

Hydrema Group A/S

Gammel Kirkevej 16, 9530 Støvring
CVR-nr. 12 86 32 33

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.05.24

Jan Werner Jensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 25
Resultatopgørelse	26
Balance	27 - 28
Egenkapitalopgørelse	29 - 30
Koncernens pengestrømsopgørelse	31
Noter	32 - 57

Selskabet

Hydrema Group A/S
Gammel Kirkevej 16
9530 Støvring
Telefon: 98 37 13 33
Hjemmeside: www.hydrema.dk
Hjemsted: Rebild
CVR-nr.: 12 86 32 33
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Werner Jensen

Bestyrelse

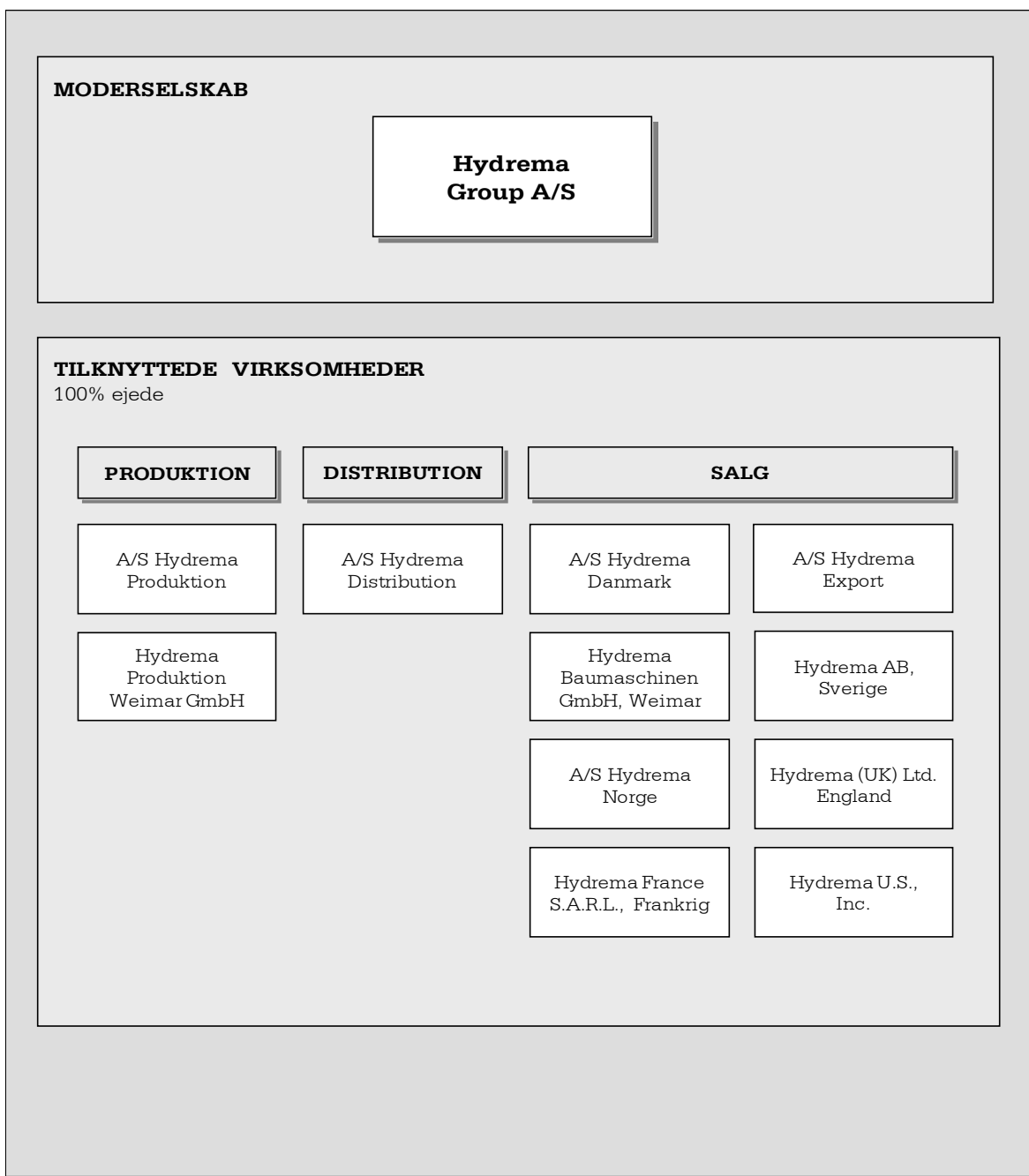
Carsten Bjerg, formand
Jan Werner Jensen
Jens Rytter Andersen
Johnny Valther Larsen
Lars Henrik Ovesen
Marianne Frank Mogensen
Jørgen Skovlund Sørig

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Hydrema Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 24. maj 2024

Direktionen

Jan Werner Jensen

Bestyrelsen

Carsten Bjerg
Formand

Jan Werner Jensen

Jens Rytter Andersen

Johnny Valther Larsen

Lars Henrik Ovesen

Marianne Frank Mogensen

Jørgen Skovlund Sørig

Til kapitalejeren i Hydrema Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hydrema Group A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 24. maj 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skou Jacobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33207

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.266.482	1.137.333	1.032.932	823.464	884.864
Resultat af primær drift	103.261	105.022	96.130	48.433	39.453
Finansielle poster i alt	-22.236	-9.996	254	-3.887	-10.838
Resultat før skat	81.025	95.026	96.385	44.546	28.567
Årets resultat	61.289	74.899	75.047	34.788	22.474
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	839.528	796.730	642.846	579.419	679.299
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.829	32.431	13.265	17.253	21.323
Egenkapital	345.335	386.264	465.358	386.414	354.964
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	33.340	39.037	29.232	136.596	-840
Investeringer	-15.980	-27.250	-12.948	-15.910	-23.953
Finansiering	-69.906	39.714	-19.296	-5.096	35.939
Årets pengestrømme	-52.546	51.501	-3.012	115.590	11.146

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	16,8%	17,6%	17,6%	9,4%	6,5%
Afkast af investeret kapital	19,1%	21,4%	22,0%	11,2%	8,8%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	41,1%	48,5%	72,4%	66,7%	52,3%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	513	477	456	453	494

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Hydrema Group A/S er moderselskab for driftsaktiviteterne i Hydrema-koncernen, hvis aktiviteter består i udvikling, produktion, salg og service af hydrauliske grave-læssemaskiner, dumpere, rundtsvingende gravemaskiner og leverancer til forsvarsindustrien.

Koncernens produktprogram henvender sig primært til kunder inden for bygge-/anlægssektoren, industri/ landbrug, det offentlige samt militær og humanitære organisationer.

Koncernens aktiviteter foregår i selskaber, der hver for sig fungerer som selvstændige resultatcentre med reference til koncernledelsen i moderselskabet. De udenlandske salgsselskaber refererer til ledelsen i A/S Hydrema Distribution, der fungerer som koncernens overordnede salgsselskab. Koncernstrukturen er vist på side 4.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernresultatet udviser et overskud på 81,0 mio. DKK før skat og 61,2 mio. DKK efter skat mod et overskud på 95,0 mio. DKK, hhv. 74,9 mio. DKK i 2022. Koncernens omsætning udgør 1.266,5 mio. DKK i 2023 mod 1.137,3 mio. DKK i 2022.

Årets resultat og aktivitet blev ca. 25% lavere end det forventede iht. de vedtagne budgetter for 2023. Produktionen har – særligt i 1. halvår 2023 – været præget af ustabilitet i forsyningskæderne. En betydelig del af nysalget var ordreoptaget i 2022 og således solgt med beskeden indregning af de stigende råvarepriser. Omsætningen og afsætningen af nye maskiner er øget i niveau 15% ift. 2022. Herudover har der været en reduceret omsætning af brugte maskiner på det skandinaviske marked, samt en god aktivitet på reservedels- og servicemarkedet.

Hydrema Holding A/S har besluttet, at Hydrema Group koncernen skal have en soliditet på 40%. I konsekvens heraf blev der i 2021 og 2022 udloddet 250,0 mio. DKK i udbytte til Hydrema Holding A/S. Udlodningen har medført øgede renteudgifter på 10,9 mio. DKK.

Aktiviteten inden for de offentlige og private investeringer i byudviklingen og infrastruktur har været stigende med et fortsat tilfredsstillende salg af koncernens produktprogram til følge. Dette gør sig især gældende på eksportmarkederne.

Gravemaskineprogrammet baserer sig på 14 - 16 - 18 ton rundtsvingende kompaktmaskiner - MX-graveren. Salget heraf har udviklet sig tilfredsstillende. Der sælges et betydeligt antal maskiner til jernbaneoperatører.

Der har været løbende salg af service og reservedele til forsvarsindustrien.

Der har igennem regnskabsåret været anvendt betydelige ressourcer på at forbedre produktionsflowet i produktionsselskaberne samt en optimering af koncernens produktionsplanlægning. Dette forventes at øge effektivitet og produktivitet og produktionskapacitet.

Koncernresultatet er negativt påvirket af udviklingen i de væsentligste valutakurser med -9,0 mio. DKK, primært i britiske pund og amerikanske dollars.

Afskrivningerne udgør 18,3 mio. DKK og vedrører væsentligst produktionsmaskiner og driftsmateriel.

Balancesummen udgør 839,5 mio. DKK mod 796,7 mio. DKK sidste år.

Varelagre/debitorer udgør 628,0 mio. DKK mod 547,6 mio. DKK sidste år. Lagerbindingerne i produktionsselskaberne er øget med baggrund i ustabile forsyningskæder. I salgsselskaberne er lagre af nye maskiner øget ifm. klargøring og udrustning af især MX gravemaskiner samt maskiner under transport til udlandet.

Koncernens finansielle beredskab - defineret som obligationer, aktier, likvider og uudnyttet træk på driftskredit - er på et tilfredsstillende niveau i forhold til aktiviteterne.

Den samlede koncernegenkapital udgør pr. 31.12.23 345,3 mio. DKK med en soliditet på 41,1%.

PRODUKTIONSSELSKABER

A/S Hydrema Produktion har realiseret et overskud før skat på 16,1 mio. DKK mod et overskud på 12,2 mio. DKK i 2022.

Resultatudviklingen har i væsentlig grad været påvirket af den øgede produktion som følge af stigende efterspørgsel i markederne. Der er afholdt betydelige udviklingsomkostninger i forbindelse med opgradering af produkterne.

Selskabet afsætter ca. 90% af sin produktion til A/S Hydrema Distribution. Den resterende del afsættes til Hydrema Produktion Weimar GmbH i forbindelse med produktionsoptimering.

Hydrema Produktion Weimar GmbH har realiseret et overskud før skat på 9,3 mio. DKK mod 13,4 mio. DKK i 2022. Selskabets primære produkter - dumperne – er produceret i samme mængde som sidste år, mens produktmixet har medført en omsætningsstigning på 48,4 mio. DKK. Ustabilitet i forsyningskæden har medført øgede produktionsomkostninger.

Der er fortsat igangsatte og gennemførte forandringsprocesser med henblik på at sikre virksomhedens fremtidige konkurrenceevne, samt afholdt betydelige omkostninger til effektivitetsforbedrende tiltag i produktionen med henblik på at sikre opbygningen af kapaciteten for at sikre efterspørgslen.

Selskabet afsætter ca. 90% af sin produktion til A/S Hydrema Distribution. Den resterende del afsættes til A/S Hydrema Produktion i forbindelse med produktionsoptimering.

SALGSSELSKABER

Koncernens produktion sælges hovedsageligt gennem egne salgsselskaber, der ledes af afdelingsledere med reference til ledelsen i A/S Hydrema Distribution

A/S Hydrema Distribution varetager de overordnede ledelsesopgaver i salgsselskaber, samt kontakten til forhandlere på de øvrige markeder. Ud over det direkte salg har selskabet også ansvaret for logistik, indkøb, marketing, service, herunder reservedelsforsyninger og garantiasager.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 15,4 mio. DKK mod 15,7 mio. DKK i 2022. Aktiviteten er steget ca. 25%, mens indtjeningen er faldende på grund af stigende indkøbspriser.

A/S Hydrema Danmarks aktivitet består af markedsføring og salg i Danmark, herunder drift af fire indenlandske salgs- og servicecentre.

Selskabets omsætning af nye maskiner er steget i forhold til sidste år med baggrund i større kunders indkøbsmønstre. Omsætningen af brugte maskiner er faldet markant på grund af mindre indbytningsfrekvens ved nysalg.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 10,1 mio. DKK mod 12,2 mio. DKK i 2022.

A/S Hydrema Export's aktivitet består i markedsføring og salg af forsvarsmateriel og entreprenør-maskiner til militære og humanitære enheder samt koncernens produktprogram på markeder, hvor dette ikke er repræsenteret ved datterselskaber, herunder Australien, New Zealand, Schweiz, Japan, Benelux-landene

Selskabets omsætning af nye maskiner er øget til især New Zealand og Japan.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 14,8 mio. DKK mod 8,0 mio. DKK i 2022.

Hydrema Baumaschinen GmbH har hovedkontor i Weimar i delstaten Thüringen og afdeling i Fehrbellin ved Berlin. Begge er fuldt udbyggede til at varetage salgs- og servicefunktionen. En væsentlig del af aktiviteten på det tyske marked foregår gennem forhandlersalg og selskabets udlejningspark af primært egenproducerede maskiner. Selskabet varetager salget til forhandlere på de østeuropæiske markeder, Schweiz og Østrig.

Salgsfunktionen fokuserer på dumpersegmentet og gravemaskineprogrammet. Afsætningen foregår dels gennem forhandlere, dels ved direkte kundesalg fra egne afdelinger. Salget af nye maskiner har udviklet sig positivt i det forløbne år. Det tyske marked er robust med løbende betydelige anlægsinvesteringer, der sikrer en stabil udvikling.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 6,0 mio. DKK mod 6,9 mio. DKK i 2022.

Hydrema Sverige AB har hovedkontor i Växjö i sydvest Sverige og afdelinger i Stockholm, Malmö og Göteborg. MX-gravemaskine programmet er blevet positivt modtaget på det svenske marked og er med succes implementeret i jernbanesegmentet. Dumpersalget udvikler sig fortsat positivt.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 6,3 mio. DKK mod 5,2 mio. DKK i 2022.

Hydrema (UK) Ltd. har forretningssted i Ripon. Afsætningen på det engelske marked sker dels ved større enkeltordrer til udlejningsfirmaer, dels ved salg til enkeltkunder. Aktiviteten er faldende ift. sidste år, mens indtjeningsniveauet er fastholdt.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 9,7 mio. DKK mod 11,9 mio. DKK i 2022.

AS Hydrema Norge har forretningssted i Jevnaker. I regnskabsåret er der realiseret såvel en større stigning i salg af nye maskiner, som i indtjeningsniveauet.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 5,9 mio. DKK mod 2,6 mio. DKK i 2022.

Hydrema U.S. Inc. har forretningssted i Atlanta med salg og markedsføring af dumpere samt opbygning af forhandlernettet. Dette har udmøntet sig i et væsentligt øget salg til udlejningsfirmaer og en god markedsposition i det østlige og nordøstlige USA.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 27,7 mio. DKK mod 20,3 mio. DKK i 2022.

Hydrema France S.A.R.L. er repræsenteret i Frankrig ved en sælger og en servicemand. I regnskabsåret er der realiseret fremgang i salget af nye maskiner.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 0,2 mio. DKK mod 0,9 mio. i 2022.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat før skat i niveauet 140,0 -150,0 mio. DKK for det kommende år.

En væsentlig del af produktionen i 2024 er solgt til kunderne på nuværende tidspunkt.

Der gennemføres et fortsat effektiviseringsprogram i produktionen i Støvring og Weimar med øget kapacitet til følge. Med henblik på at kunne realisere den planlagte vækst i salg af entreprenørmaskiner og det øgede behov for produktion til forsvarsindustrien, er et betydeligt investeringsprogram i bygninger og produktionsmaskiner under planlægning.

Koncernens afsætning af maskiner til det civile marked er i væsentlig grad påvirket af konjunkturerne inden for bygge- og anlægssektoren, samt sammensætningen af afsætningen til hhv. udlejningsvirksomhed og egen operatør kunder. Afsætningen til militære og humanitære organisationer er mindre konjunkturfølsom, men påvirkes i højere grad af kundens enkeltbeslutninger.

Udviklingen i salget af entreprenørmaskiner i det kommende år på det civile marked afhænger af kapacitetsudnyttelsen hos entreprenørerne og finansieringsmulighederne, samt i udrulningen af de hjælpepakker og betydelige offentlige investeringer i infrastruktur i Europa og USA.

Aktiviteten på forsvarsområdet kommer primært fra aftaler med OEM's, som skal levere køretøjer til det danske forsvar, hvor Hydremas opgaver typisk relaterer sig til slutfærdiggørelsen af produkterne samt den efterfølgende service og support.

Det løbende organisationsudviklingsprogram forventes at medføre en øget fokusering på koncernens centrale kernekompetencer med en øget indtjening til følge.

Videnressourcer

Der investeres betydelige ressourcer i at kompetenceudvikle koncernens medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Særligt indenfor udvikling, produktion og service af koncernens produkter.

Finansielle risici

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges. Desuden er det væsentligt at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for koncernens aktivitetsområde.

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Prisrisici

Koncernen er eksponeret over for råvareprisrisici, idet der i koncernens produkter indgår en række råvarer med svingende priser. Råvareprisrisici afdækkes ikke. Påvirkningen på koncernens resultat kan være væsentlig, idet prisudsving på de væsentligste råvarer ikke i fuldt omfang aktuelt kan overføres for koncernens salgspriser.

Valutarisici

Valutakurspolitikken fastlægges i en af koncernledelsen godkendt valutastrategi. Et grundlæggende mål er, at der skal gennemføres en aktiv styring og overvågning af koncernens valutarisici for at minimere disse. Ethvert kommercielt valutakursmellemværende skal principielt kurssikres, således at det kalkulerede dækningsbidrag fastholdes. Der foretages en løbende opfølgning på, at aktiver i udenlandsk valuta i væsentligt omfang afdækkes med gæld i samme valuta, således at nettovalutapositionen i koncernegenkapitalen minimeres.

Valutarisikoen afdækkes endvidere gennem fordeling af indtægter og omkostninger i samme valuta samt ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Koncernen påvirkes af ændringer i valutakurserne, idet de udenlandske tilknyttede virksomheders resultat ved årets udgang omregnes til danske kroner på baggrund af årets gennemsnitlige officielle valutakurser.

Renterisici

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld og bankgæld m.v. fratrukket beholdning af omsættelige værdipapirer og likvide midler, udgør 127,8 mio. DKK mod -18,1 mio. DKK sidste år.

Det er koncernens politik at afdække renterisikoen på de finansielle aktiver og lån, således at porteføljen af fastforrentede aktiver modsvarer fastforrentede lån og tilsvarende for de variable forrentede aktiver/lån. Der foretages periodevis en opfølgning herpå.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Samhandel med betydelige kunder udenfor Europa afdækkes i væsentligt omfang gennem etablering af rembursere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Omkostninger til udvikling af egentlige nye produkter aktiveres og afskrives over 10 år.

Koncernen afholder løbende betydelige omkostninger til opgradering, udvikling og vedligeholdelse af det eksisterende produktprogram. Disse udgiftsføres i det regnskabsår, hvor de afholdes.

Samfundsansvar

Forretningsmodel

Hydrema Group er en familieejet dansk koncern, som udvikler, producerer og markedsfører entreprenørmaskiner til de kunder, som stiller de højeste krav til produktet. Hydrema brandet er kendt verden rundt på de mest industrialiserede markeder. Maskinerne er i mid-size segmentet og er kendt ved unikke egenskaber til niches i markedet.

Hydrema er en moderne, international koncern som udvikler, producerer og markedsfører højteknologiske entreprenørmaskiner, udstyr og mineryddere. Hydrema råder over to fabrikker - en i Støvring ved hovedkontoret, og en i Weimar, Tyskland.

Hydrema består af et omfattende netværk af salgs- og serviceafdelinger med datterselskaber i større vesteuropæiske lande. Lokale importører og distributører dækker andre dele af verden.

Vi leverer alsidige, højt ydende, hydrauliske entreprenørmaskiner. Disse maskiner kan klare selv de mest krævende opgaver indenfor byggeri, transport, vej og kloak, skov- og landbrugs-sektoren. Produkterne leveres i såvel standardiseret som i kundespecificeret konfiguration.

Hos Hydrema forpligter vi os til at levere udstyr, der ikke kun opfylder, men overgår kundernes forventninger. Vores omfattende udvalg af maskiner afspejler vores engagement i innovation, kvalitet og bæredygtighed, hvilket gør os til en foretrukken partner i industrien.

Koncernen ønsker at udvikle sin forretning på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Koncernen vil, udover opfyldelse af de lovgivningsmæssige krav i de lande, hvor man opererer, også overveje at implementere supplerende aktiviteter og indsatser af samfundsmæssig karakter for at nå de strategiske mål.

Hydrema-koncernen er ISO 9001:2015 certificeret. Denne standard sikrer og bidrager til opnåelse af FN's 17 verdensmål om at opnå en bæredygtig udvikling. Koncernen har implementeret et kvalitetsstyringssystem til opfyldelse af standarden.

Hydrema anvender ovenstående system såvel proaktivt som reaktivt for at sikre bedst mulig produktkvalitet samt understøtte kunderne på koncernens produkter. Nærværende behandles i en løbende og struktureret proces på kvalitetsmøder for de centrale dele af koncernens værdikæde. Der er endvidere fokus på at kunne skabe korrekt, tilstrækkelig og tidstro information til vore kunder, leverandører og øvrige partnere.

Alle medarbejdere er gennem introduktion og daglig anvendelse af kvalitetssystemet informeret om Hydremas kvalitetspolitik og målsætning. Det daglige operationelle kvalitetsarbejde udføres i et tæt samarbejde mellem virksomhedens ledelse og medarbejdere og rapporteres i Hydremas kvalitetssystem.

Leverandørsamarbejdet har ligeledes et kvalitetsmæssigt fokus for koncernen, idet en svigtende kvalitet i produkter eller leveringsevne vil have markant indflydelse på koncernens evne til levering af produkter til kunderne.

Hydrema arbejder kontinuerligt med udvikling af en ESG rapportering, herunder opsamling af data til synliggørelse af udviklingen for koncernens afgørende påvirkningsområder. Nærværende rapportering har den forventede fremdrift til at imødekomme de nye rapporteringskrav jf. årsregnskabsloven.

Miljø og klima

Som følge af de produktionstunge anlæg, som Hydrema ejer, er der til stadighed stor fokus på den eksterne miljøbelastning, og koncernen bestræber sig altid på, at Hydrema efterlever de lovgivningsmæssige krav. Dette være sig både nationalt og internationalt. Koncernen har over årene foretaget investeringer i miljøløsninger indenfor vedvarende energi, for derved at mindske koncernens samlede miljøbelastning, ligesom koncernen løbende vurderer og udskifter energi- og ventilationsanlæg til mere energirigtige løsninger.

Koncernens miljømålsætning er at sikre, at vi udvikler, producerer og servicerer maskiner med et langt livscyklus-perspektiv og at tilstræbe, at vi producerer og udvikler maskiner, der har et lavere forbrug og belaster miljøet mindre

Hydrema koncernen er ISO 14001:2015 certificeret. Denne standard sikrer og bidrager til opnåelse af FN's 17 verdensmål om at opnå en bæredygtig udvikling, Hydrema foretager løbende overvågning af virksomhedens miljøforhold og vurderer proaktivt mulige forbedringspotentialer for miljø og bæredygtighed som en del af kerneforretningen.

Hydremas miljømålsætning opnås gennem udførelse og fastholdelse af følgende politik:

- Overholde gældende lovkrav og relevante myndighedskrav.
- Aktiv deltage i bæredygtig udvikling og renere teknologi under hensyntagen til det økonomisk ansvarlige.
- Sikre at vi udvikler, producerer og servicerer maskiner med et langt livscyklusperspektiv.

- Tilstræbe at vi udvikler og producerer maskiner, der har et lavere forbrug og dermed belaster miljøet mindre.
- Registrere og oplyste mulige tiltag for miljømæssige forbedringer som prioriteres og vurderes ud fra fastlagte teknologiske, økonomiske og miljømæssige aspekter.
- Aktivt reducere og nedbringe antal leverandører og kemikalier der bruges i Hydrema Group.
- Indtage en aktiv og åben holdning til information, viden og dialog med relevante interessenter / samarbejdspartnere.
- Informere, uddanne og motivere medarbejderne for at sikre, at vi lever op til kravene i politik, mål og handlingsplaner.

For at imødekomme behovet for mere miljøvenlige løsninger, har koncernen introduceret en fuldelektrisk 6-tons dumper, DT6, der sætter nye standarder for bæredygtighed i branchen.

Vi havde en målsætning om at reducere vores kemikalie leverandører med 10% over en certificeringsperiode (3 år). Resultatet blev en reducere på 8 %. Dette resulterede endvidere i, at vi kunne reducere antallet af vores kemiprodukter med 36%.

Derudover er vores affaldshåndtering en integreret del af koncernens daglige drift både i produktion og administration, hvor vi sorterer forskellige materialer som metal, væsker, papir, pap, brændbart og plastic.

Klimanøgletal

Som en begyndelse til de fremtidige krav til ESG-rapportering har Hydrema koncernen besluttet at påbegynde indsamling af data og beregne de samlede CO₂e scope 1 samt CO₂ scope 2 mængder. Nedenstående tabel sammenfatter det nuværende arbejde:

Type	Enhed	Σ Type	kgCO ₂ e
EL	kWh	3.867.801,00	800.922,14
Gas (varme + proces)	Nm ³	220.047,00	448.541,67
Gas (varme + proces)	kWh	1.017.928,00	186.208,48
Fyringsolie	Liter	24.820,00	63.046,67
Gas (fjernvarme) Weimar	kWh	942.240,00	172.362,95
Fjernvarme DK	kWh	272.920,00	19.650,24
Gas (truck)	Tons	9,89	29.055,58
Dieselolie (prøvekøring + div.)	Liter	135.997,00	341.352,47
Dieselolie (biler)	Liter	81.567,73	204.735,00
Benzin (biler)	Liter	5.401,74	11.330,00
Vand	m ³	6.889,35	-
I alt		6.575.621,71	2.277.205,21

Udledning (inkl. Danmark og Tyskland)		
Scope 1 (direkte udledning)	1.456.632,83	kgCO ₂ e
Scope 2 (indirekte udledning)	820.572,38	kgCO ₂ e
Andel af fossil energiforbrug	63,97	%

Anvendt regnskabspraksis:

Data er indsamlet for regnskabsåret 2023 og stammer fra årsopgørelser fra leverandører, samt fakturaer. Alle emissionsfaktorer stammer fra Klimakompasset og beregningerne stemmer overens med GHG-protokollen.

El: Summen af det totale elforbrug opgjort for alle vores lokationer beregnet i kWh, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af el (totale elforbrug i kWh * emissionsfaktor).

Gas (varme + proces): Summen af det totale gasforbrug opgjort for vores lokationer i Støvring og Ringsted beregnet i Nm³, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af gas (totale gasforbrug i Nm³ * emissionsfaktor).

Gas (varme og proces): Summen af det totale gasforbrug opgjort for vores lokation i Weimar beregnet i kWh, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af gas (totale gasforbrug i kWh * emissionsfaktor).

Fyringsolie: Summen af det totale fyringsolie forbrug for lokationer i Støvring, Kolding og Åkirkeby beregnet i liter, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af fyringsolie (totale fyringsolie i liter * emissionsfaktor).

Gas (fjernvarme): Summen af det totale gasforbrug opgjort for vores lokation i Weimar beregnet i kWh, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af gas (totale gasforbrug i kWh * emissionsfaktor).

Fjernvarme: Summen af det totale fjernvarmeforbrug opgjort for vores lokation Støvring beregnet i kWh, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af fjernvarme (totale fjernvarmeforbrug i kWh * emissionsfaktor).

Gas (truck): Summen af det totale gasforbrug til trucks opgjort og beregnet i tons, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af gas (totale gasforbrug til truck * emissionsfaktor).

Dieselolie (Prøvekøring + div): Summen af det totale dieselolieforbrug til bl.a. prøvekøring m.fl. opgjort og beregnet i liter, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af dieselolie (totale dieselolieforbrug til prøvekøring og diverse * emissionsfaktor).

Dieselolie (biler): Summen af det totale dieselolieforbrug til biler opgjort og beregnet i liter, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af dieselolie (totale dieselolieforbrug til biler * emissionsfaktor).

Benzin (biler): Summen af det totale benzinformbrug til biler opgjort og beregnet i liter, herefter omregnet til vores totale forbrug i kgCO₂e af benzin (totale benzinformbrug til biler * emissionsfaktor).

Vand: Summen af det totale vandforbrug på alle vores lokationer opgjort og beregnet i m³. Vand beregnes ikke ud fra forbrug i kgCO₂e.

Scope 1: Direkte udledning er fra de aktiviteter, som Hydrema koncernen selv kontrollerer.
((totale gasforbrug i kWh * emissionsfaktor) + (totale gasforbrug i kWh * emissionsfaktor)
+ (totale gasforbrug i Nm³ * emissionsfaktor) + (totale fyringsolie i liter * emissionsfaktor)
+ (totale gasforbrug til truck * emissionsfaktor) + (totale dieselolieforbrug til prøvekøring og diverse * emissionsfaktor) + (totale benzinformbrug til biler * emissionsfaktor))

Scope 2: Indirekte udledninger er fra den energi, som Hydrema koncernen forbruger/indkøber.
((totale elforbrug i kWh * emissionsfaktor) + (totale fjernvarmeforbrug i kWh * emissionsfaktor)).

Sociale og personaleforhold

Arbejdsmiljøet og sikkerheden for de ansatte i koncernen har høj prioritet. Dygtige og loyale medarbejdere - på alle niveauer - er et vitalt aktiv for koncernen. Det er ledelsens ønske, at enhver medarbejder er tilfreds med Hydrema som arbejdsplads, og at Hydrema er en arbejdsplads, hvor arbejdsmiljøet og den fysiske sikkerhed er i top og overholder gældende lovkrav.

Hos Hydrema vægter vi arbejdsmiljøet højt i hverdagen, både hvad angår fysisk som psykisk arbejdsmiljø. Vi arbejder målrettet efter nul arbejdsulykker. Når der indkøbes maskiner, eller der sker ny indretning af lokaler og bygninger, så er der stor fokus på, at nye maskiner og andre tiltag sikrer en forsat høj sikkerhed og letter det fysiske arbejde for medarbejderne og hindrer nedslidning. Hydrema vil sikre, at alle medarbejdere uddannes og motiveres til aktivt at arbejde for et sikkert og forbedret arbejdsmiljø.

Der er opnået ISO 45001:2018 certificering indenfor miljø og arbejdsmiljø. Denne standard har som formål at sikre et godt arbejdsmiljø med løbende fokus på de ansattes fysiske og psykiske arbejdsmiljø. Målet er at forebygge skader og sygdom samt skabe en sikker og sund arbejdsplads.

Hydremas sikkerheds- og arbejdsmiljømålsætning opnås gennem udførelse og fastholdelse af følgende politik:

Alle aktiviteter skal til enhver tid udføres i overensstemmelse med relevant lovgivning, og i overensstemmelse med virksomhedens interne retningslinjer, der sikrer et fortsat sikkert og sundt arbejdsmiljø.

Hydrema vil, hvor det er teknisk og økonomisk muligt, skabe de bedst mulige rammer for et godt fysisk, sikkert og sundhedsmæssigt arbejdsmiljø, ved at anvende de bedst mulige løsninger og hjælpemidler.

Der gennemføres via interne arbejdsgrupper såkaldte 5S og SMED projekter for at sikre bedst mulig indretning af de enkelte arbejdspladser under hensyntagen til dels arbejdsrutiner og dels sikkerhed.

Det er enhver medarbejders pligt at medvirke til at forbedre sikkerheden og arbejdsmiljøet i og omkring udførelse af eget arbejde.

Derfor har vi også en beskrivelse af proces og instruktion ved arbejdsulykker og nærved-hændelser. Formålet med denne er at skabe en sikker arbejdsplads samt en ensartet håndtering af arbejdsulykker og nærved-hændelser

Det er arbejdsleder/værkfører, der har ansvaret for, at alle arbejdsulykker med fravær eller skade med risiko for mén, bliver anmeldt i EASY (senest 14 dage efter ulykken er sket) - enten ved, at arbejdsleder selv anmelder ulykken eller meddeler HSEQ om ulykken, der herefter sørger for at anmelde ulykken.

Arbejdsleder/værkfører har ansvaret for, at arbejdsulykker og nærved-hændelser bliver registreret.

Arbejdsmiljøgruppen har ansvaret for, at fremtidige arbejdsulykker undgås ved at arbejde videre med arbejdsulykker og nærved-hændelser ved hjælp af relevant årsagsanalyse.

Hydrema erkender det ansvar og de forpligtelser, virksomheden har overfor de forskellige aktører, der udfører arbejde på produktionsstederne. Hydrema vil informere samt vejlede eksterne aktører omkring de sikkerhedsmæssige politikker gældende for Hydrema,

Mål og målsætning

På den årlige arbejdsmiljødrøftelse opstiller arbejdsmiljøorganisationen mål for det kommende år. Forslag til arbejdsmiljøsmål indgår i ledelsens evaluering, hvor de endelige mål for perioden fastlægges. Hvert år revideres målsætning og arbejdsmiljøpolitik.

Hydrema er medlem af Interforce og har dermed erklæret sin positive støtte til at afgive ressourcer til forsvaret i form af personel af reserven. Hydrema har i en årrække ansat krigsveteraner og haft forskellige initiativer til at hjælpe sårbare tilbage på det civile arbejdsmarked. Ansættelse af krigsveteraner bidrager med god erfaring og praktisk viden til udvikling af Hydremas maskiner og til samarbejdet med forsvaret.

Ledelsens evaluering

Hydremas ledelse foretager hvert år evaluering af ovenstående målopfyldelse. Herudover evaluerer ledelsen om, der skal iværksættes yderligere aktiviteter for opfyldelse af vedtagne mål og opsætte nye fremtidige mål for Hydrema koncernen. Hydrema ønsker at indtage en åben og aktiv rolle i samspil med interessenter / samarbejdspartnere i udviklingen af koncernens samfundsansvar.

Respekt for menneskerettigheder

Koncernens politik er, at alle mennesker skal behandles i overensstemmelse med de internationale standarder for menneskerettigheder. Dette gælder både medarbejdere ansat i koncernen samt ansatte hos leverandører og samarbejdspartnere.

Leverandører forventes at overholde alle gældende love omkring aflønnings- og arbejdsforhold og følge de fastlagte løn- og arbejdstidsregler i de enkelte lande. De skal sikre deres medarbejdere et arbejdsmiljø, der forebygger ulykker og minimerer enhver sundhedsrisiko.

For at sikre, at dette overholdes, foretager koncernen løbende interne audit hos udvalgte leverandører.

Code of conduct

Hydrema har igangsat en mere formaliseret udarbejdelse af "Code of conduct", således det bliver en integreret og synlig del af samarbejdsrelationen mellem Hydrema og vores partnere, herunder kunder, medarbejdere og leverandører.

Vi har i årets løb ikke konstateret nogle overtrædelser i forhold til Hydremas generelle opfattelse af ovenstående.

Whistleblower ordning

Hydrema har etableret en digitaliseret whistleblowerordning for alle koncernens ansatte. Whistleblowerordningen er en indberetningskanal, hvor medarbejderne har mulighed for nemt, sikkert og anonymt at indberette mistanke om uregelmæssigheder, der kan skade koncernen eller vores interesser.

Her kan oplysninger, oplevelser eller observationer af potentielle overtrædelser af love, krænkende adfærd eller andre uetiske handlinger indrapporteres fuldstændigt anonymt.

Der har ikke været indrapporteret nogen sager i 2023.

Anti-korruption og bestikkelse

Koncernen ønsker ikke at medvirke til korruption, bestikkelse, svindel og lignende. Dette kommunikeres til medarbejderne i koncernens medarbejderhåndbog, ligesom det også forventes, at leverandører og samarbejdspartnere har samme tilgang hertil.

Ledelsen er ikke blevet bekendt med hændelser eller sager, der vedrører korruption eller bestikkelse gennem regnskabsåret.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen*Øverste ledelsesorgan*

Selskabet anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at virksomheden ansues fra forskellige vinkler.

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal medlemmer	4	*)	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	0%	*)	*)	*)	*)
Måltal i %	25%	*)	*)	*)	*)
Årstal måltal forventes opfyldt	2027	*)	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets bestyrelse af 0 kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 4 bestyrelsesmedlemmer (0%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

Der har ikke været konkrete handlinger, da bestyrelsens sammensætning er uændret.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal ledere	3	*)	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	0%	*)	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Undtaget fra pligt til at opstille måltal

Selskabet er undtaget fra pligten til at opstille måltal som følge af, at det i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer på de øvrige ledelsesniveauer og andelen af det underrepræsenterede køn, jf. oversigten ovenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Virksomhedens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad, hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en politik for området. Virksomheden behandler ikke data og anvender ligeledes ikke algoritmer til dataanalyse, og dette er således ikke en integreret del af virksomhedens strategi og forretningsmodel.

For yderligere informationer henvises til koncernens hjemmeside www.hydrema.com/privacy-policy.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
1	Nettoomsætning	1.266.482.000	1.137.333.000	22.738.678	20.900.316
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	76.419.506	59.249.723	0	0
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	5.688.905	3.712.741	0	0
	Andre driftsindtægter	9.388.518	8.983.372	65.713	9.905
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-877.196.283	-762.629.169	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-88.568.469	-78.247.702	-16.867.424	-12.823.881
	Bruttofortjeneste	392.214.177	368.401.965	5.936.967	8.086.340
2	Personaleomkostninger	-270.641.421	-247.083.316	-15.702.327	-16.419.513
	Resultat før af- og nedskrivninger	121.572.756	121.318.649	-9.765.360	-8.333.173
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-18.311.345	-16.234.370	-268.511	-391.047
	Andre driftsomkostninger	0	-61.788	0	0
	Resultat af primær drift	103.261.411	105.022.491	-10.033.871	-8.724.220
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	80.953.530	91.708.278
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-15.774	1.513.318	0	0
5	Andre finansielle indtægter	1.410.715	827.295	10.985.234	4.747.659
6	Andre finansielle omkostninger	-23.630.981	-12.336.663	-25.133.486	-10.564.675
	Resultat før skat	81.025.371	95.026.441	56.771.407	77.167.042
7	Skat af årets resultat	-19.736.233	-20.127.460	4.517.731	-2.268.061
	Årets resultat	61.289.138	74.898.981	61.289.138	74.898.981
8	Forslag til resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
AKTIVER					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	12.656.647	5.006.667	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	3.421.898	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	12.656.647	8.428.565	0	0
	Grunde og bygninger	41.818.425	44.880.917	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	28.149.572	18.457.501	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	45.238.165	29.881.299	827.860	905.183
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	565.418	19.746.129	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	115.771.580	112.965.846	827.860	905.183
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	502.547.004	484.976.384
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.220.933	0	0
12	Andre tilgodehavender	600.000	600.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	600.000	2.820.933	502.547.004	484.976.384
	Anlægsaktiver i alt	129.028.227	124.215.344	503.374.864	485.881.567
	Råvarer og hjælpematerialer	7.309.528	11.911.950	0	0
	Varer under fremstilling	40.905.368	37.504.489	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	415.668.989	342.571.943	0	0
	Forudbetalinger for varer	885.554	2.103.833	0	0
	Varebeholdninger i alt	464.769.439	394.092.215	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	381.750	587.500	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	163.213.253	153.502.193	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	21.605.693	11.048.541	290.601.398	221.932.466
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	8.061.480	10.625.183
	Andre tilgodehavender	6.113.963	6.351.671	1.360.524	1.906.682
14	Periodeafgrænsningsposter	3.723.822	3.696.325	1.469.053	1.476.982
	Tilgodehavender i alt	195.038.481	175.186.230	301.492.455	235.941.313
	Likvide beholdninger	50.691.367	103.236.685	1.697.771	59.232.148
	Omsætningsaktiver i alt	710.499.287	672.515.130	303.190.226	295.173.461
	Aktiver i alt	839.527.514	796.730.474	806.565.090	781.055.028

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
15	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Reserve for valutakursreguleringer	-5.879.381	-4.230.964	-5.879.381	-4.230.964
	Reserve for sikringstransaktioner	0	569.590	0	569.590
	Overført resultat	341.214.102	279.924.964	341.214.102	279.924.964
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	100.000.000	0	100.000.000
	Egenkapital i alt	345.334.721	386.263.590	345.334.721	386.263.590
16	Hensættelser til udskudt skat	11.237.325	13.474.153	13.976.000	13.954.000
17	Andre hensatte forpligtelser	10.405.056	7.026.569	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	21.642.381	20.500.722	13.976.000	13.954.000
18	Gæld til kreditinstitutter	16.992.612	18.839.138	0	0
18	Leasingforpligtelser	11.160.684	9.402.969	43.066	0
18	Gæld til tilknyttede virksomheder	202.000.000	126.000.000	202.000.000	126.000.000
18	Gæld til associerede virksomheder	0	1.000.000	0	0
18	Anden gæld	5.871.604	5.033.865	5.871.604	5.033.865
18	Periodeafgrænsningsposter	1.180.083	1.715.681	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	237.204.983	161.991.653	207.914.670	131.033.865
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	34.238.825	24.922.750	26.868.192	16.898.844
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.797.418	55.289.410	8.797.417	55.237.659
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	103.440.122	97.960.672	2.868.115	666.016
	Gæld til tilknyttede virksomheder	30.823.957	6.730.213	195.200.818	172.447.250
	Selskabsskat	7.909.400	4.844.509	0	0
	Anden gæld	42.769.023	32.173.510	5.605.157	4.553.804
19	Periodeafgrænsningsposter	7.366.684	6.053.445	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	235.345.429	227.974.509	239.339.699	249.803.573
	Gældsforpligtelser i alt	472.550.412	389.966.162	447.254.369	380.837.438
	Passiver i alt	839.527.514	796.730.474	806.565.090	781.055.028

- 20 Oplysninger om dagsværdi
 21 Afledte finansielle instrumenter
 22 Eventualforpligtelser
 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 24 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	10.000.000	332.096	0	305.025.983	150.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-4.563.060	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-150.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	569.590	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-25.101.019	100.000.000
Saldo pr. 31.12.22	10.000.000	-4.230.964	569.590	279.924.964	100.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23					
Saldo pr. 01.01.23	10.000.000	-4.230.964	569.590	279.924.964	100.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1.648.417	0	0	0
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	-569.590	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-100.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	61.289.138	0
Saldo pr. 31.12.23	10.000.000	-5.879.381	0	341.214.102	0

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	10.000.000	332.096	0	305.025.983	150.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-4.563.060	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-150.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	569.590	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-25.101.019	100.000.000
Saldo pr. 31.12.22	10.000.000	-4.230.964	569.590	279.924.964	100.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23					
Saldo pr. 01.01.23	10.000.000	-4.230.964	569.590	279.924.964	100.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1.648.417	0	0	0
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	-569.590	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-100.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	61.289.138	0
Saldo pr. 31.12.23	10.000.000	-5.879.381	0	341.214.102	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	61.289.138	74.898.981
25 Reguleringer	59.002.581	42.589.215
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-70.677.224	-63.694.680
Tilgodehavender	-19.852.251	-20.857.960
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.479.450	33.702.201
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	35.808.510	-6.055.288
Andre hensatte forpligtelser	3.378.487	866.463
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	74.428.691	61.448.932
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	11.629.434	827.295
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-33.849.700	-12.336.663
Betalt selskabsskat	-18.868.396	-10.902.161
Pengestrømme fra driften	33.340.029	39.037.403
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.497.044	-3.081.600
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.691.734	-24.800.059
Salg af materielle anlægsaktiver	1.003.828	631.900
Salg af værdipapirer og kapitalandele	1.205.159	0
Modtaget udbytte	1.000.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-15.979.791	-27.249.759
Betalt udbytte	-100.000.000	-150.000.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	55.289.410
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-48.334.363	-1.883.911
Afdrag på leasingforpligtelser	-6.571.193	-3.691.231
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	100.000.000	140.000.000
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-14.000.000	0
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	-1.000.000	0
Pengestrømme fra finansiering	-69.905.556	39.714.268
Årets samlede pengestrømme	-52.545.318	51.501.912
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	103.236.685	51.734.773
Likvide beholdninger ved årets slutning	50.691.367	103.236.685
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	50.691.367	103.236.685
I alt	50.691.367	103.236.685

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeles sig således på aktiviteter:

Nye maskiner	1.024.842.000	880.297.000	0	0
Brugte maskiner	55.018.000	87.645.000	0	0
Reservedele m.v	186.622.000	169.391.000	0	0
Honorarer	0	0	22.738.678	20.900.316
I alt	1.266.482.000	1.137.333.000	22.738.678	20.900.316

Nettoomsætningen fordeles sig således på geografiske markeder:

Skandinavien	502.439.000	497.164.000	15.187.230	14.226.248
Europa, øvrig	319.160.000	317.735.000	6.920.974	6.066.106
Verden, øvrig	444.883.000	322.434.000	630.474	607.962
I alt	1.266.482.000	1.137.333.000	22.738.678	20.900.316

2. Personaleomkostninger

Lønninger	231.805.896	213.264.683	14.112.296	14.887.521
Pensioner	14.584.741	11.156.055	712.740	629.034
Andre omkostninger til social sikring	18.625.747	17.343.912	136.451	129.422
Andre personaleomkostninger	5.625.037	5.318.666	740.840	773.536
I alt	270.641.421	247.083.316	15.702.327	16.419.513

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	513	477	15	13
--	-----	-----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	4.475.113	4.912.127	4.475.113	4.912.127
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	80.953.530	91.708.278
I alt	0	0	80.953.530	91.708.278

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-15.774	1.513.318	0	0
I alt	-15.774	1.513.318	0	0

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	1.456	0	10.220.176	3.974.586
Renteindtægter i øvrigt	1.409.259	256.710	765.058	202.488
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	570.585	0	570.585
Øvrige finansielle indtægter	1.409.259	827.295	765.058	773.073
I alt	1.410.715	827.295	10.985.234	4.747.659

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	11.405.893	2.122.667	17.376.270	4.733.447
Renteomkostninger i øvrigt	2.303.306	1.062.887	1.111.888	221.063
Valutakursreguleringer	8.224.114	8.765.365	6.237.877	5.541.330
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	345.549	0	345.549	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.352.119	385.744	61.902	68.835
Øvrige finansielle omkostninger i alt	12.225.088	10.213.996	7.757.216	5.831.228
I alt	23.630.981	12.336.663	25.133.486	10.564.675

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	20.102.631	17.873.628	-1.973.274	214.163
Årets regulering af udskudt skat	-2.235.001	2.278.833	-2.794.000	2.053.898
Regulering af skat fra tidligere år	1.868.603	-25.001	249.543	0
I alt	19.736.233	20.127.460	-4.517.731	2.268.061

8. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	100.000.000	0	100.000.000
Overført resultat	61.289.138	-25.101.019	61.289.138	-25.101.019
I alt	61.289.138	74.898.981	61.289.138	74.898.981

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	7.600.224	3.421.898
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	199	0
Tilgang i året	61.650	5.435.394
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	8.857.292	-8.857.292
Kostpris pr. 31.12.23	16.519.365	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-2.593.557	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-200	0
Afskrivninger i året	-1.268.961	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-3.862.718	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	12.656.647	0

Aktiverede udviklingsomkostninger vedrører projekter med udvikling af nye dumpermodeller. Den ene dumper er færdigudviklet og kommerialiseret i 2019. Den anden færdiggjort i 2023.

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.23	92.795.319	116.312.197	91.647.527	19.746.129
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1.309.267	114.006	-192.202	50.978
Tilgang i året	220.820	8.462.079	12.306.955	838.835
Afgang i året	0	-2.767.910	-5.259.158	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	7.730.073	11.343.804	-20.070.524
Kostpris pr. 31.12.23	91.706.872	129.850.445	109.846.926	565.418
Modervirksomhed:				
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-47.914.402	-97.854.696	-61.766.228	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-76.220	-104.166	69.186	0
Afskrivninger i året	-1.897.825	-6.509.921	-8.636.638	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.767.910	4.728.272	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	996.647	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-49.888.447	-101.700.873	-64.608.761	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	41.818.425	28.149.572	45.238.165	565.418
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.23	0	0	4.304.656	0
Tilgang i året	0	0	191.188	0
Kostpris pr. 31.12.23	0	0	4.495.844	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	0	0	-3.399.473	0
Afskrivninger i året	0	0	-268.511	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	0	-3.667.984	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	0	827.860	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0	0	611.548	0

11. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	0	1.000.000
Afgang i året	0	-1.000.000
Kostpris pr. 31.12.23	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	1.220.933
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-205.159
Årets resultat fra kapitalandele	0	-15.774
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.000.000
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	716.619.440	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1.648.417	0
Kostpris pr. 31.12.23	714.971.023	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-231.643.056	0
Årets resultat fra kapitalandele	97.274.037	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-68.071.000	0
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	-9.984.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-212.424.019	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	502.547.004	0

11. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
A/S Hydrema Produktion, Rebild	100%
Hydrema Produktion Weimar GmbH, Tyskland	100%
A/S Hydrema Distribution, Rebild	100%
A/S Hydrema Danmark, Rebild	100%
A/S Hydrema Export, Rebild	100%
Hydrema Baumashinen GmbH, Tyskland	100%
Hydrema Sverige AB, Sverige	100%
A/S Hydrema, Norge	100%
Hydrema (UK) Ltd., England	100%
Hydrema France S.A.R.L., Frankrig	100%
Hydrema U.S., Inc., USA	100%

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	600.000
Kostpris pr. 31.12.23	600.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	600.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	381.750	587.500	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	381.750	587.500	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning	381.750	587.500	0	0
I alt	381.750	587.500	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	3.723.822	3.696.325	1.469.053	1.476.982
I alt	3.723.822	3.696.325	1.469.053	1.476.982

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	1	5.000
Kapitalklasse A	1	95.000
Kapitalklasse B	1	495.000
Kapitalklasse B	1	9.405.000
I alt		10.000.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

16. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	13.474.153	11.198.000	13.954.000	12.736.102
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.236.828	2.276.153	22.000	1.217.898
Udskudt skat pr. 31.12.23	11.237.325	13.474.153	13.976.000	13.954.000

17. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garanti- forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.23			7.026.569	
Anvendt i året			-7.026.569	
Hensat i året			10.405.056	
Forpligtelser pr. 31.12.23			10.405.056	
	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	10.405.056	7.026.569	0	0
I alt	10.405.056	7.026.569	0	0

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	1.888.066	9.440.342	18.880.678	20.723.049
Leasingforpligtelser	5.395.768	0	16.556.452	14.990.690
Gæld til tilknyttede virksomheder	24.000.000	106.000.000	226.000.000	140.000.000
Gæld til associerede virksomheder	0	0	0	1.000.000
Anden gæld	2.299.710	345.050	8.171.314	7.307.815
Periodeafgrænsningsposter	655.281	0	1.835.364	2.892.849
I alt	34.238.825	115.785.392	271.443.808	186.914.403

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser	568.482	0	611.548	624.894
Gæld til tilknyttede virksomheder	24.000.000	106.000.000	226.000.000	140.000.000
Anden gæld	2.299.710	345.050	8.171.314	7.307.815
I alt	26.868.192	106.345.050	234.782.862	147.932.709

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger vedrørende indgåede serviceaftaler.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

19. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	7.366.684	6.053.445	0	0
I alt	7.366.684	6.053.445	0	0

20. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	-205.361
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-205.361
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	-205.361
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-205.361

Dagsværdi for afledte finansielle instrumenter er opgjort på baggrund af aftaler og officielle kurser på underliggende aktiver.

21. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2023 er indgået FX swaps for t.EUR 6.393 med køb af valuta i SEK og NOK for en periode op til 6 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.23 t.DKK -205. Der indgås kun kontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

Modervirksomhed:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2023 er indgået FX swaps for t.EUR 6.393 med køb af valuta i SEK og NOK for en periode op til 6 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.23 t.DKK -205. Der indgås kun kontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

22. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på 3-60 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 53.617. Huslejekontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 6-60 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 52.356.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på 60 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.670. Huslejekontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 60 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.670.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til Nordea Bank. Der er desuden etableret krydshæftelse mellem de danske selskaber.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea Bank er der deponeret skadesløsbrev nom. t.DKK 35.000 med sikkerhed i driftsmidler og goodwill i produktionen i Støvring.

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea Bank, Finland er der deponeret ejerpantebrev t.DKK 6.249, der giver pant i ejendommen i Fehrbellin og ejerpantebrev på t.DKK 40.000, der giver pant i fabriksbygninger i Weimar samt debitorer, varelager og enkelte produktionsmaskiner.

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea Bank, Sverige er deponeret ejerpantebrev t.DKK 5.575, der giver pant i ejendommen i Växjö, samt stillet virksomhedspant på t.DKK 3.627, der giver pant i koncernens svenske varelager, driftsmidler og debitorer.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

24. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jan Werner Jensen, Røde Mølle Vej 28, Skørping Hydrema Holding A/S, Rebild	Reel ejer Kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden JWJ Holding 2021 ApS, Rebild.

	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
25. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-472.942	-397.258
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	18.311.345	16.234.370
Andre driftsomkostninger	0	61.788
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-1.513.318
Finansielle indtægter	-11.629.434	-827.295
Finansielle omkostninger	33.849.700	12.336.663
Skat af årets resultat	19.736.233	20.127.460
Øvrige reguleringer	-792.321	-3.433.195
I alt	59.002.581	42.589.215

26. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	0
Bygninger	10-40	20-30
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5	0-25

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager danske virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra andre danske virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Danske virksomheder, der udnytter skattemæssigt underskud fra udenlandske virksomheder, afregner sambeskatningsbidraget for det udnyttede underskud til administrationselskabet, hvor genbeskatningssaldoen indregnes som en udskudt skatteforpligtelse.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelenes måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen 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 dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.