

Hydrema Group A/S

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

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.05.22

Jan Werner Jensen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Koncernoversigt | 4 |
| Ledelsespåtegning | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6 - 8 |
| Ledelsesberetning | 9 - 19 |
| Resultatopgørelse | 20 |
| Balance | 21 - 22 |
| Egenkapitalopgørelse | 23 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 24 |
| Noter | 25 - 48 |

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

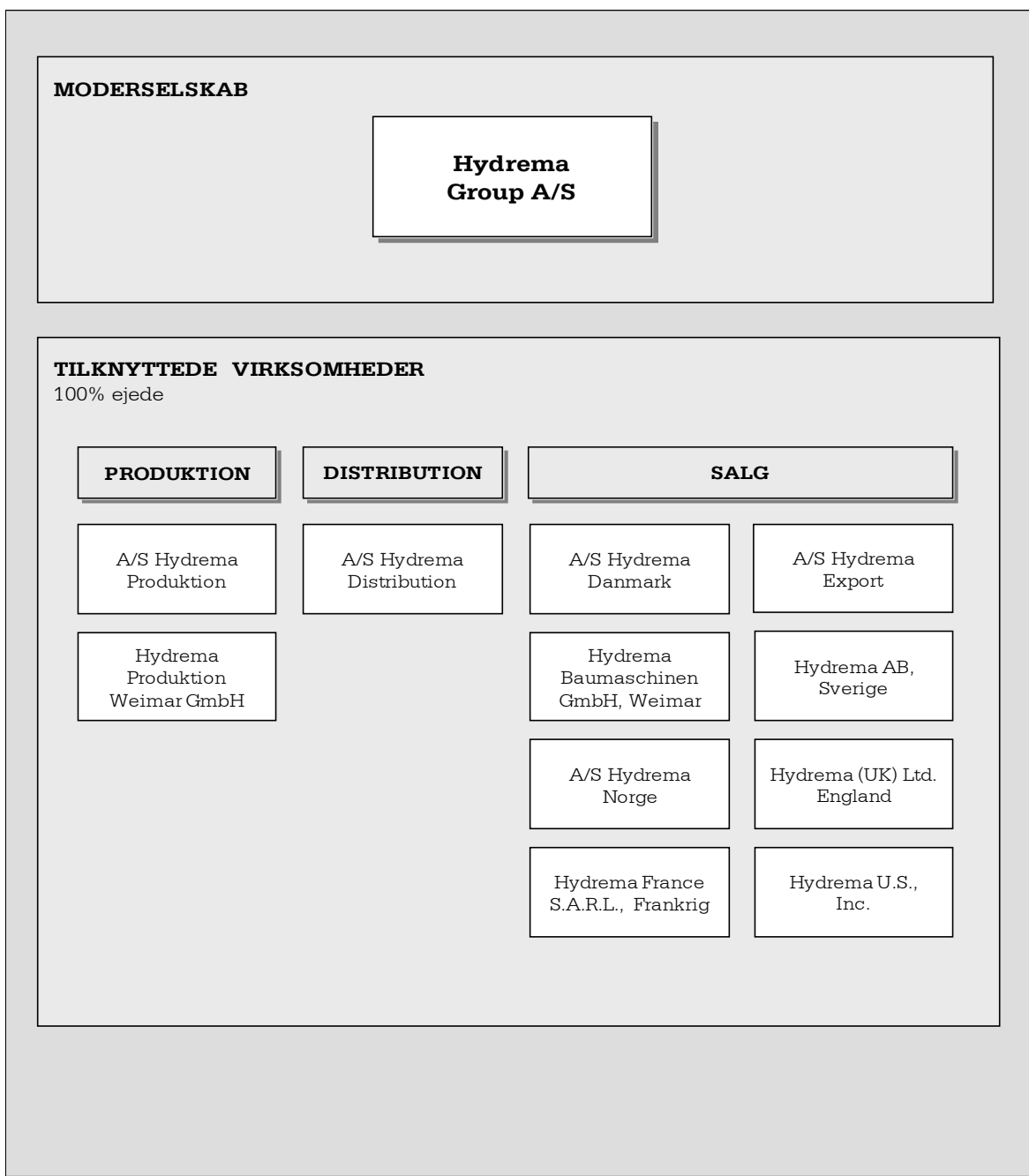
Carsten Bjerg, formand
Kjeld Werner Jensen
Jan Werner Jensen
Gert Platen Daugaard
Marianne Frank Mogensen
Lars Henrik Ovesen
Johnny Valther Larsen
Jens Rytter Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 23. maj 2022

Direktionen

Jan Werner Jensen

Bestyrelsen

Carsten Bjerg
Formand

Kjeld Werner Jensen

Jan Werner Jensen

Gert Platen Daugaard

Marianne Frank Mogensen

Lars Henrik Ovesen

Johnny Valther Larsen

Jens Rytter Andersen

Til kapitalejeren i Hydrema Group A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hydrema Group A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 23. maj 2022

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 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|-----------|---------|---------|----------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.032.932 | 823.464 | 884.864 | 974.263 | 853.217 |
| Resultat af primær drift | 96.130 | 48.433 | 39.453 | 87.695 | 73.370 |
| Finansielle poster i alt | 254 | -3.887 | -10.838 | -17.354 | -22.947 |
| Årets resultat | 75.047 | 34.788 | 22.474 | 53.278 | 38.807 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 642.846 | 579.419 | 679.299 | 588.924 | 746.796 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 13.265 | 17.253 | 21.323 | 21.064 | 13.549 |
| Egenkapital | 465.358 | 386.414 | 354.964 | 336.746 | 285.299 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | 29.232 | 136.596 | -840 | 27.086 | 41.262 |
| Investeringer | -12.948 | -15.910 | -23.953 | 171.972 | -13.374 |
| Finansiering | -19.296 | -5.096 | 35.939 | -145.457 | -7.948 |
| Årets pengestrømme | -3.012 | 115.590 | 11.146 | 53.601 | 19.940 |

Nøgletal

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 17,6% | 9,4% | 6,5% | 17,1% | 14,6% |
| Afkast af investeret kapital | 22,0% | 11,2% | 8,8% | 20,7% | 18,2% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 72,4% | 66,7% | 52,3% | 57,2% | 38,2% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 456 | 453 | 494 | 463 | 433 |

Definitioner af nøgletal

| | |
|-------------------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| 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, herunder minerydningsmateriel.

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

Selskabet er pr. 04.01.21 navneændret fra Hydrema Holding ApS til Hydrema Group A/S og ejes 100% af det nystiftede Hydrema Holding A/S.

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 96,4 mio. DKK før skat og 75,0 mio. DKK efter skat mod et overskud på 44,5 mio. DKK, hhv. 34,8 mio. DKK i 2020.

Årets resultat og aktivitet er i overensstemmelse med det forventede iht. de vedtagne budgetter for 2021. Omsætningen og afsætningen af nye maskiner er øget i niveau 25% ift. 2020. Herudover har der været en væsentlig omsætning af brugte maskiner på det skandinaviske marked, samt en god aktivitet på servicemarkedet.

Aktiviteten inden for de offentlige investeringer i byudviklingen og infrastruktur har været stigende med et fortsat tilfredsstillende salg af især koncernens dumperprogram til følge. Dette gør sig især gældende på det amerikanske og engelske marked.

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 i Skandinavien.

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

Koncernens omsætning udgør 1.032,9 mio. DKK i 2021 mod 823,5 mio. DKK i 2020. Der har været løbende salg af service og reservedele til forsvarsindustrien. I forbindelse med det danske forsvars indkøb af pansrede mandskabsvogne – Piranha 5 – er der indgået en aftale med producenten af maskinerne om slutmontage, som forløber planmæssigt.

Koncernresultatet er negativt påvirket af udviklingen i de væsentligste valutakurser med -9,1 mio. DKK.

Afskrivningerne udgør 15,9 mio. DKK og vedrører væsentligst produktionsmaskiner.

Balancesummen udgør 642,8 mio. DKK mod 579,4 mio. DKK sidste år.

Varelagre/debitorer udgør 456,9 mio. DKK mod 412,1 mio. DKK sidste år. Debitorerne er øget med 43,8 mio. DKK med baggrund i den stigende omsætning. Lagerbindingerne er stort set uændret, med væsentligt færre nye og brugte maskiner og øget lagerbinding i produktionsselskaberne.

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. 31.12.21 465,4 mio. DKK med en soliditet på 72,4%.

PRODUKTIONSSELSKABER

A/S Hydrema Produktion har realiseret et overskud før skat på 8,7 mio. DKK i 2021 mod et underskud på 1,0 mio. DKK i 2020.

Resultatudviklingen har i væsentlig grad været påvirket af den øgede produktion som følge af stigende efterspørgsel i markederne. Der er fortsat igangsatte og gennemførte forandringsprocesser med henblik på at sikre virksomhedens fremtidige konkurrenceevne, samt afholdt betydelige omkostninger til effektivitetsforbedrende tiltag i produktionen. Der er ligeledes afholdt betydelige udviklingsomkostninger i forbindelse med opgradering af produkterne.

Selskabet afsætter sin produktion til A/S Hydrema Distribution.

Hydrema Produktion Weimar GmbH har realiseret et overskud før skat på 13,2 mio. DKK mod 1,2 mio. DKK i 2020. Selskabets primære produkter - dumperne – er produceret i stigende mængde ift. sidste år. Effektiviteten i produktionen har fortsat været præget af Coronasituationen.

Selskabet afsætter sin produktion til A/S Hydrema Distribution.

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 garantisager.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 25,8 mio. DKK mod 9,1 mio. DKK i 2020. Resultatfremgangen skal ses i sammenhæng med den øgede produktion og salg af nye maskiner.

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

Selskabets afsætning af nye maskiner er øget til alle segmenter i markedet. Brugtlagerets sammensætning har udviklet sig tilfredsstillende ifm. et øget salg.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 15,8 mio. DKK mod 7,7 mio. DKK i 2020.

A/S Hydrema Export's aktivitet består i markedsføring og salg af minerydnings- og forsvarsmateriel og entreprenørmaskiner til militære og humanitære enheder samt koncernens produktprogram på markeder, hvor dette ikke er repræsenteret ved datterselskaber, herunder Benelux-landene, de baltiske lande, Australien, New Zealand, Japan m.fl.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 10,8 mio. DKK mod 9,1 mio. DKK i 2020.

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 de forløbne år. Hydremas kendskabsgrad er fortsat ikke dækkende ud i alle hjørner af det tyske markeds geografi. Det tyske marked er robust med løbende betydelige anlægsinvesteringer, der sikrer en stabil udvikling.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 3,0 mio. DKK mod 1,5 mio. DKK i 2020.

Hydrema Sverige AB har hovedkontor i Växjö i sydvest Sverige og afdelinger i Stockholm, Malmö og Göteborg. Resultatet er påvirket af en tilbagegang i salget af nye maskiner. MX gravemaskineprogrammet er blevet positivt modtaget på det svenske marked og er med succes implementeret i jern-

banesegmentet. Dumpersalget udvikler sig fortsat positivt. Coronasituationen har vanskeliggjort en normal kundekontakt og markedsudvikling i 2021, hvilket har præget salget i væsentligt omfang gennem regnskabsåret.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 1,5 mio. DKK mod -0,7 mio. DKK i 2020.

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 har været stigende med baggrund i betydelige infrastrukturinvesteringer i England. Der er introduceret en nyudviklet 7 t dumper på det engelske marked til afløsning af "Site dumperen" med henblik på imødegåelse af større sikkerhedskrav hos kunderne.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 11,4 mio. DKK mod 7,2 mio. DKK i 2020.

A/S Hydrema Norge har forretningssted i Jevnaker. I regnskabsåret er der realiseret en stigning i salg af nye maskiner, med baggrund i de forbedrede markedsforhold som følge af den bedre Corona-situation. Afsætningen består primært af dumpere, herunder maskiner med Rail-løsninger.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 3,7 mio. DKK mod 1,1 mio. DKK i 2020.

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 11,5 mio. DKK mod 2,8 mio. DKK i 2020.

Hydrema France S.A.R.L. er repræsenteret i Frankrig ved en sælger. I regnskabsåret er der realiseret tilbagegang i salget af nye maskiner pga. Coronasituationen. Der er indgået aftale med forhandlere, der servicerer og markedsfører produkterne.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 0,3 mio. DKK mod 0,9 mio. i 2020.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat før skat i niveauet 80,0 – 100,0 mio. DKK for det kommende år.

Resultatforventningen er præget af betydelig usikkerhed med baggrund i de usikre leveringsforhold fra underleverandørerne til produktionen. Endvidere påvirker de stigende råvare- og komponentpriser usikkerheden i resultatet. Ordrebeholdningen er særdeles tilfredsstillende.

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.

Der er indgået betydelige ordrer i det militære segment med montage af pansrede mandskabsvogne og artillerikøretøjer. Der forventes i de kommende år en øget aktivitet på forsvarsområdet.

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

Der gennemføres et fortsat effektiviseringsprogram i produktionen i Støvring og Weimar.

Koncernens drift i 1. kvartal 2022 er præget af en tilfredsstillende ordreoptagelse, men usikkerheder i forsyningskæden.

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 -13,3 mio. DKK mod 17,0 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

Hydrema-koncernen er bevidst om sit samfundsansvar og vil også i fremtiden arbejde på at styrke dette.

Koncernen har ikke vedtaget formelle politikker på området omkring samfundsansvar, og det praktiske arbejde med at systematisere og dokumentere indsatsen omkring samfundsansvar er endnu ikke igangsat. Ledelsen har dog en stærk bevidsthed og ønske om, at Hydrema koncernen til enhver tid er sit samfundsansvar bevidst.

Miljø

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 miljøforholdene efterlever de miljømæssige krav, der er lovkravet på området. Dette være sig både nationalt og internationalt. Koncernen har over årene foretaget investeringer i miljøløsninger indenfor vedvarende energi, for derigennem at mindske koncernens samlede miljøbelastning.

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 en arbejdsplads, hvor arbejdsmiljøet og den fysiske sikkerhed er i top og overholder lovens krav hertil.

Der er iværksat processer med henblik på at opnå certificering indenfor miljø og arbejdsmiljø.

Sociale forhold og medarbejderforhold

En væsentlig del af koncernens produktion er beliggende i Weimar. Siden overtagelsen af produktionsfabrikken i Tyskland, har selskabet til stadighed udviklet produktionsfabrikken fra en nedslidt enhed til i dag at være en moderne produktionsenhed, med til tider over 150 ansatte. Koncernen har ligeledes produktion beliggende i Støvring, Danmark. Der anvendes et betydeligt antal leverandører fra hele verden, ligesom produkterne eksporteres til en lang række lande, med hovedvægt i Europa.

Virksomheden ønsker at udvikle sin forretning på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at koncernen både vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer, og man vil gennemføre frivillige aktiviteter og indsatser af samfundsmæssig karakter for at nå de strategiske mål.

Hydrema er medlem af Interforce og 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 for 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. I 2020 blev Hydrema valgt som årets Veteranvirksomhed – en pris, der uddeles af Forsvaret.

Eksternt er Hydremas produkter også med til at skabe en mere sikker verden og dermed forbedre samfundet som helhed. I 1996 udviklede Hydrema en minerydder - MCV - der er blevet solgt til en række humanitære foreninger, bl.a. Norsk Røde Kors. Minerydderen er af høj standard og er blandt andet blevet anvendt til at rydde mineområder i Indien, Irak og i Afghanistan. Hydremas produkter er derfor med til at sikre, at civilbefolkningen i de krigshærgede lande kan bosætte sig og dyrke jorden i et minefrit område.

Respekt for menneskerettigheder

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

Antikorruption og bestikkelse

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

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Hydrema har på koncernniveau en målsætning om, at 20% af bestyrelsesmedlemmerne (svarende til en kvinde) i 2022 skal være en kvinde.

Status ved udgangen af 2021 er, at ingen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer i Hydrema Group A/S' bestyrelse er kvinder, idet man endnu ikke har fundet den rette kandidat. Dog er et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem kvinde. Bestyrelsen i Hydrema Holding A/S består af 40% kvinder (2 ud af 5 bestyrelsesmedlemmer).

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Hydrema tror på, at mangfoldighed blandt medarbejdere, herunder en mere ligelig fordeling af kønne, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og kan medvirke til at styrke koncernens performance og konkurrenceevne.

Hydrema arbejder på at øge antallet af kvindelige ledere i virksomheden og har på baggrund heraf fra 2013, som det første år, opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn og politikker for at sikre dette.

30% af øvrige ledelsesniveauer (svarende til 4 kvinder), skal være besat af kvinder inden udgangen af 2022. HR-funktionen er outsourcet og denne ledes af kvinder. Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktion, afdelingsledere, stabschefer og afdelingschefer.

I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der gerne skal være både mandlige og kvindelige kandidater. Princippet gælder for såvel interne jobopslag som eksterne.

Hydrema ansætter som hidtil ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes uanset køn.

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.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|--|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | |
| | DKK | DKK | DKK | DKK | |
| 2 | Nettoomsætning | 1.032.932.000 | 823.464.000 | 22.537.839 | 20.696.894 |
| | Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling | -5.064.721 | -83.739.403 | 0 | 0 |
| | Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 766.596 | 130.157 | 0 | 0 |
| | Andre driftsindtægter | 7.056.634 | 10.382.327 | 0 | 6.389 |
| | Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -641.996.157 | -425.886.168 | 0 | 0 |
| | Andre eksterne omkostninger | -60.438.363 | -55.449.235 | -13.804.561 | -13.262.887 |
| | Bruttofortjeneste | 333.255.989 | 268.901.678 | 8.733.278 | 7.440.396 |
| 3 | Personaleomkostninger | -221.176.024 | -201.989.689 | -14.301.643 | -10.804.347 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 112.079.965 | 66.911.989 | -5.568.365 | -3.363.951 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -15.944.366 | -17.833.838 | -450.130 | -417.600 |
| | Andre driftsomkostninger | -5.109 | -644.802 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 96.130.490 | 48.433.349 | -6.018.495 | -3.781.551 |
| 4 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 89.270.898 | 35.478.545 |
| 5 | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -41.551 | -39.306 | 0 | 0 |
| 6 | Andre finansielle indtægter | 2.354.487 | 800.208 | 3.520.710 | 6.627.243 |
| 7 | Andre finansielle omkostninger | -2.058.541 | -4.648.200 | -10.923.459 | -3.571.795 |
| | Resultat før skat | 96.384.885 | 44.546.051 | 75.849.654 | 34.752.442 |
| 8 | Skat af årets resultat | -21.337.841 | -9.758.510 | -802.610 | 35.099 |
| | Årets resultat | 75.047.044 | 34.787.541 | 75.047.044 | 34.787.541 |
| 9 | Forslag til resultatdisponering | | | | |

| Note | AKTIVER | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.21 | 31.12.20 | 31.12.21 | 31.12.20 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 5.759.211 | 6.512.908 | 0 | 0 |
| | Udviklingsprojekter under udførelse | 340.298 | 0 | 0 | 0 |
| 10 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 6.099.509 | 6.512.908 | 0 | 0 |
| | Grunde og bygninger | 45.164.629 | 30.920.986 | 0 | 0 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 19.768.137 | 24.047.621 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 31.892.683 | 32.392.205 | 1.089.065 | 1.493.005 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 0 | 9.795.890 | 0 | 0 |
| 11 | Materielle anlægsaktiver i alt | 96.825.449 | 97.156.702 | 1.089.065 | 1.493.005 |
| 12 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 387.720.723 | 291.745.161 |
| 12 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 708.241 | 749.686 | 0 | 0 |
| 13 | Andre tilgodehavender | 600.000 | 600.000 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 1.308.241 | 1.349.686 | 387.720.723 | 291.745.161 |
| | Anlægsaktiver i alt | 104.233.199 | 105.019.296 | 388.809.788 | 293.238.166 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 8.219.603 | 3.332.601 | 0 | 0 |
| | Varer under fremstilling | 30.060.230 | 25.721.592 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 290.745.119 | 300.219.720 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 1.372.583 | 228.356 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 330.397.535 | 329.502.269 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 126.454.768 | 82.638.840 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 19.248.055 | 0 | 209.319.889 | 172.886.634 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 2.152.213 | 0 | 19.166.152 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 5.136.315 | 6.225.999 | 2.575.078 | 9.478.805 |
| 14 | Periodeafgrænsningsposter | 3.489.132 | 1.269.025 | 780.758 | 50.694 |
| | Tilgodehavender i alt | 156.480.483 | 90.133.864 | 231.841.877 | 182.416.133 |
| | Likvide beholdninger | 51.734.773 | 54.763.586 | 4.235.298 | 26.826.766 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 538.612.791 | 474.399.719 | 236.077.175 | 209.242.899 |
| | Aktiver i alt | 642.845.990 | 579.419.015 | 624.886.963 | 502.481.065 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.21 DKK | 31.12.20 DKK | 31.12.21 DKK | 31.12.20 DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| 15 | Selskabskapital | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| | Reserve for valutakursreguleringer | 332.096 | -3.564.990 | 332.096 | -3.564.990 |
| | Overført resultat | 305.025.983 | 379.978.939 | 305.025.983 | 379.978.939 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 150.000.000 | 0 | 150.000.000 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 465.358.079 | 386.413.949 | 465.358.079 | 386.413.949 |
| 16 | Hensættelser til udskudt skat | 11.198.000 | 9.360.000 | 12.736.102 | 12.829.340 |
| 17 | Andre hensatte forpligtelser | 6.160.106 | 6.261.845 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 17.358.106 | 15.621.845 | 12.736.102 | 12.829.340 |
| 18 | Gæld til kreditinstitutter | 20.723.049 | 35.113.496 | 0 | 0 |
| 18 | Leasingforpligtelser | 6.105.715 | 7.629.061 | 42.951 | 63.339 |
| 18 | Gæld til associerede virksomheder | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 0 |
| 18 | Anden gæld | 4.237.779 | 17.062.544 | 4.237.779 | 4.884.798 |
| 18 | Periodeafgrænsningsposter | 1.770.940 | 2.248.720 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 33.837.483 | 63.053.821 | 4.280.730 | 4.948.137 |
| 18 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 10.243.565 | 13.178.117 | 2.898.753 | 2.686.587 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 0 | 16.737 | 0 | 16.737 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 64.258.471 | 48.292.005 | 573.005 | 3.738.756 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 227.516 | 0 | 132.567.046 | 85.606.253 |
| | Selskabsskat | 0 | 3.469.118 | 0 | 2.453.353 |
| | Anden gæld | 47.603.559 | 46.278.918 | 6.473.248 | 3.787.953 |
| 19 | Periodeafgrænsningsposter | 3.959.211 | 3.094.505 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 126.292.322 | 114.329.400 | 142.512.052 | 98.289.639 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 160.129.805 | 177.383.221 | 146.792.782 | 103.237.776 |
| | Passiver i alt | 642.845.990 | 579.419.015 | 624.886.963 | 502.481.065 |

- 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 | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året |
|--|----------------------|--|----------------------|--|
| Koncern: | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.21 | 10.000.000 | -3.564.990 | 379.978.939 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 3.897.086 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | -74.952.956 | 150.000.000 |
| Saldo pr. 31.12.21 | 10.000.000 | 332.096 | 305.025.983 | 150.000.000 |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21

| | | | | |
|--|------------|------------|-------------|-------------|
| Saldo pr. 01.01.21 | 10.000.000 | -3.564.990 | 379.978.939 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 3.897.086 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | -74.952.956 | 150.000.000 |
| Saldo pr. 31.12.21 | 10.000.000 | 332.096 | 305.025.983 | 150.000.000 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Årets resultat | 75.047.044 | 34.787.541 |
| 25 Reguleringer | 39.777.696 | 26.864.954 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -895.266 | 85.246.088 |
| Tilgodehavender | -64.812.378 | 24.537.991 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 15.966.466 | 406.898 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -10.868.059 | -22.117.935 |
| Andre hensatte forpligtelser | -101.739 | -1.730.073 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 54.113.764 | 147.995.464 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 2.354.487 | 800.208 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -2.058.541 | -4.648.200 |
| Betalt selskabsskat | -25.177.859 | -7.551.183 |
| Pengestrømme fra driften | 29.231.851 | 136.596.289 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -340.298 | 0 |
| Salg af immaterielle anlægsaktiver | 0 | 262.944 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -13.265.117 | -16.172.476 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 657.854 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringer | -12.947.561 | -15.909.532 |
| Betalt udbytte | 0 | -1.400.000 |
| Afdrag på gæld til kreditinstitutter | -15.432.658 | -3.093.526 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | -3.863.708 | -602.586 |
| Pengestrømme fra finansiering | -19.296.366 | -5.096.112 |
| Årets samlede pengestrømme | -3.012.076 | 115.590.645 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 54.746.849 | -60.843.796 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 51.734.773 | 54.746.849 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 51.734.773 | 54.746.849 |
| I alt | 51.734.773 | 54.746.849 |

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

| | Indregnet i resultatopgørelsen under: | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Offentlige tilskud | Andre driftsindtægter | 304.683 | 6.511.212 | 0 | 0 |
| Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver | Andre driftsindtægter | 362.148 | 425.575 | 0 | 6.389 |
| I alt | | 666.831 | 6.936.787 | 0 | 6.389 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| | | | | | |

2. 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 | 781.458.000 | 611.384.000 | 0 | 0 |
| Brugte maskiner | 122.050.000 | 98.446.000 | 0 | 0 |
| Reservedele m.v | 129.424.000 | 113.634.000 | 0 | 0 |
| Honorarer | 0 | 0 | 22.537.839 | 20.696.894 |
| I alt | 1.032.932.000 | 823.464.000 | 22.537.839 | 20.696.894 |

Nettoomsætningen fordeles sig således på geografiske markeder:

| | | | | |
|---------------|---------------|-------------|------------|------------|
| Skandinavien | 508.838.000 | 447.055.000 | 15.127.058 | 13.889.791 |
| Europa, øvrig | 278.266.000 | 235.802.000 | 6.791.381 | 6.172.577 |
| Verden, øvrig | 245.828.000 | 140.607.000 | 619.400 | 634.526 |
| I alt | 1.032.932.000 | 823.464.000 | 22.537.839 | 20.696.894 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |

3. Personaleomkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Lønninger | 196.347.555 | 180.141.390 | 12.598.297 | 9.625.372 |
| Pensioner | 10.505.951 | 10.050.151 | 574.269 | 575.649 |
| Andre omkostninger til social sikring | 8.807.049 | 7.615.750 | 38.715 | 40.110 |
| Andre personaleomkostninger | 5.515.469 | 4.182.398 | 1.090.362 | 563.216 |
| I alt | 221.176.024 | 201.989.689 | 14.301.643 | 10.804.347 |

| | | | | |
|--|-----|-----|----|----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 456 | 453 | 13 | 15 |
|--|-----|-----|----|----|

Vederlag til ledelsen:

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 4.129.506 | 2.744.449 | 4.129.506 | 2.744.449 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|------------|------------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 89.270.898 | 35.478.545 |
| I alt | 0 | 0 | 89.270.898 | 35.478.545 |

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | | | |
|---|---------|---------|---|---|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | -41.551 | -39.306 | 0 | 0 |
| I alt | -41.551 | -39.306 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |

6. Finansielle indtægter

| | | | | |
|----------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.520.710 | 3.676.232 |
| Renteindtægter i øvrigt | 144.132 | 190.348 | 0 | 25.016 |
| Valutakursreguleringer | 2.210.355 | 609.860 | 0 | 2.925.995 |
| Øvrige finansielle indtægter | 2.354.487 | 800.208 | 0 | 2.951.011 |
| I alt | 2.354.487 | 800.208 | 3.520.710 | 6.627.243 |

7. Finansielle omkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.071.093 | 706.238 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.633.167 | 4.194.481 | 491.755 | 2.767.523 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 8.283.633 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 425.374 | 453.719 | 76.978 | 98.034 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 2.058.541 | 4.648.200 | 8.852.366 | 2.865.557 |
| I alt | 2.058.541 | 4.648.200 | 10.923.459 | 3.571.795 |

8. Skat af årets resultat

| | | | | |
|----------------------------------|------------|-----------|---------|----------|
| Årets aktuelle skat | 19.456.837 | 9.114.156 | 895.848 | 578.561 |
| Årets regulering af udskudt skat | 1.881.004 | 644.354 | -93.238 | -613.660 |
| I alt | 21.337.841 | 9.758.510 | 802.610 | -35.099 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |

9. Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|---------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 150.000.000 | 0 | 150.000.000 | 0 |
| Overført resultat | -74.952.956 | 34.787.541 | -74.952.956 | 34.787.541 |
| I alt | 75.047.044 | 34.787.541 | 75.047.044 | 34.787.541 |

10. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Færdiggjorte udviklings- projekter | Udviklings- projekter under udførelse |
|--|--|---|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 7.600.258 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | -41 | 0 |
| Tilgang i året | 0 | 340.298 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 7.600.217 | 340.298 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | -1.087.350 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 33 | 0 |
| Afskrivninger i året | -753.689 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | -1.841.006 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 5.759.211 | 340.298 |

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

11. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Produktions- anlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|--|---------------------|--------------------------------|---|--|
| Koncern: | | | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 76.717.321 | 112.550.957 | 83.317.477 | 9.795.890 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 1.488.301 | -19.488 | 384.541 | 318.723 |
| Tilgang i året | 0 | 1.052.494 | 6.628.058 | 5.584.566 |
| Afgang i året | 0 | -1.258.422 | -4.611.424 | 0 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 14.743.247 | 0 | 955.932 | -15.699.179 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 92.948.869 | 112.325.541 | 86.674.584 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | | | | |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | -66.126 | 17.113 | -233.054 | 0 |
| Afskrivninger i året | -1.921.779 | -5.327.546 | -7.941.352 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 1.256.363 | 4.317.777 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | -47.784.240 | -92.557.404 | -54.781.901 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 45.164.629 | 19.768.137 | 31.892.683 | 0 |
| Modervirksomhed: | | | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 0 | 0 | 4.371.791 | 0 |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 211.190 | 0 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -485.490 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 0 | 0 | 4.097.491 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | | | | |
| Afskrivninger i året | 0 | 0 | -450.130 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | 320.490 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | 0 | 0 | -3.008.426 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 0 | 0 | 1.089.065 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21 | | | | |
| | 0 | 0 | 768.775 | 0 |

12. Kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder | Kapitalandele i associerede virk- somheder |
|---|--|--|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 0 | 1.000.000 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 0 | 1.000.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | 0 | -250.314 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 106 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 0 | -41.551 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | 0 | -291.759 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 0 | 708.241 |
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 690.285.415 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 3.897.085 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 694.182.500 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | -398.540.254 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 86.618.477 | 0 |
| Forskydning i interne avancer på varebeholdninger | 5.460.000 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | -306.461.777 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 387.720.723 | 0 |

12. 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% |
| Associerede virksomheder: | |
| K/S Hydrovind VIII, Rebild | 25% |

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Andre tilgodehaver |
|------------------------------------|--------------------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 600.000 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 600.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 600.000 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.21 DKK | 31.12.20 DKK | 31.12.21 DKK | 31.12.20 DKK |

14. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|---------|--------|
| Forudbetalte omkostninger | 3.489.132 | 1.269.025 | 780.758 | 50.694 |
| I alt | 3.489.132 | 1.269.025 | 780.758 | 50.694 |

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 | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.21 DKK | 31.12.20 DKK | 31.12.21 DKK | 31.12.20 DKK |

16. Udskudt skat

| | | | | |
|---|------------|-----------|------------|------------|
| Udskudt skat pr. 01.01.21 | 9.360.000 | 8.612.855 | 12.829.340 | 13.443.000 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 1.838.000 | 747.145 | -93.238 | -613.660 |
| Udskudt skat pr. 31.12.21 | 11.198.000 | 9.360.000 | 12.736.102 | 12.829.340 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.21 DKK | 31.12.20 DKK | 31.12.21 DKK | 31.12.20 DKK |
| 19. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 3.959.211 | 3.094.505 | 0 | 0 |
| I alt | 3.959.211 | 3.094.505 | 0 | 0 |

20. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i DKK | Afledte finansielle instrumenter | I alt |
|--|----------------------------------|----------|
| Koncern: | | |
| Dagsværdi pr. 31.12.21 | -430.397 | -430.397 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 466.002 | 466.002 |
| Modervirksomhed: | | |
| Dagsværdi pr. 31.12.21 | -430.397 | -430.397 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 466.002 | 466.002 |

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 2021 er indgået FX swaps for t.EUR 14.240 med køb af valuta i SEK og NOK for en periode op til 3 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.21 t.DKK -430. Der indgås kun valutaterminskontrakter 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. Selskabet indgår kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2021 er er indgået FX swaps for t.EUR 14.240 med køb af valuta i SEK og NOK for en periode op til 3 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.21 t.DKK -430. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

22. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeaftaler med en opsigelsesperiode på op til 12 måneder, dog kan 5 aftaler tidligst opsiges henholdsvis pr. 01.07.23, 01.01.24, 01.01.25, 01.01.26 og 01.08.26. Huslejeforpligtelse er opgjort til t.DKK 13.637.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftale med en opsigelsesperiode på 12 måneder. Huslejeforpligtelsen er opgjort til t.DKK 487.

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 6.236, der giver pant i ejendommen i Fehrbellin og ejerpantebrev på t.DKK 45.627, der giver pant i fabriksbygninger i Weimar samt enkelte produktionsmaskiner.

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea Bank, Sverige er deponeret ejerpantebrev t.DKK 6.026, der giver pant i ejendommen i Växjö, samt stillet virksomhedspant på t.DKK 3.920, der giver pant i koncernens svenske varelager, driftsmidler og debitorer.

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 3. Personalemkostninger.

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

| | Koncern | |
|---|-------------|-------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK |
| 25. Reguleringer til pengestrømsopgørelse | | |
| Andre driftsindtægter | -362.148 | -425.575 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 15.944.366 | 17.833.838 |
| Andre driftsomkostninger | 0 | 103.330 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 41.551 | 39.306 |
| Finansielle indtægter | -2.354.487 | -800.208 |
| Finansielle omkostninger | 2.058.541 | 4.648.200 |
| Skat af årets resultat | 21.337.841 | 9.758.510 |
| Øvrige reguleringer | 3.112.032 | -4.292.447 |
| I alt | 39.777.696 | 26.864.954 |

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.

KONCERNREGSKAB

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes 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 leasingydelse, 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.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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 administrationsselskabet, 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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, 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 kapitalandelene. 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 kapitalandelene 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, 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.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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