

Hydrema Group A/S

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.06.23

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 - 51

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

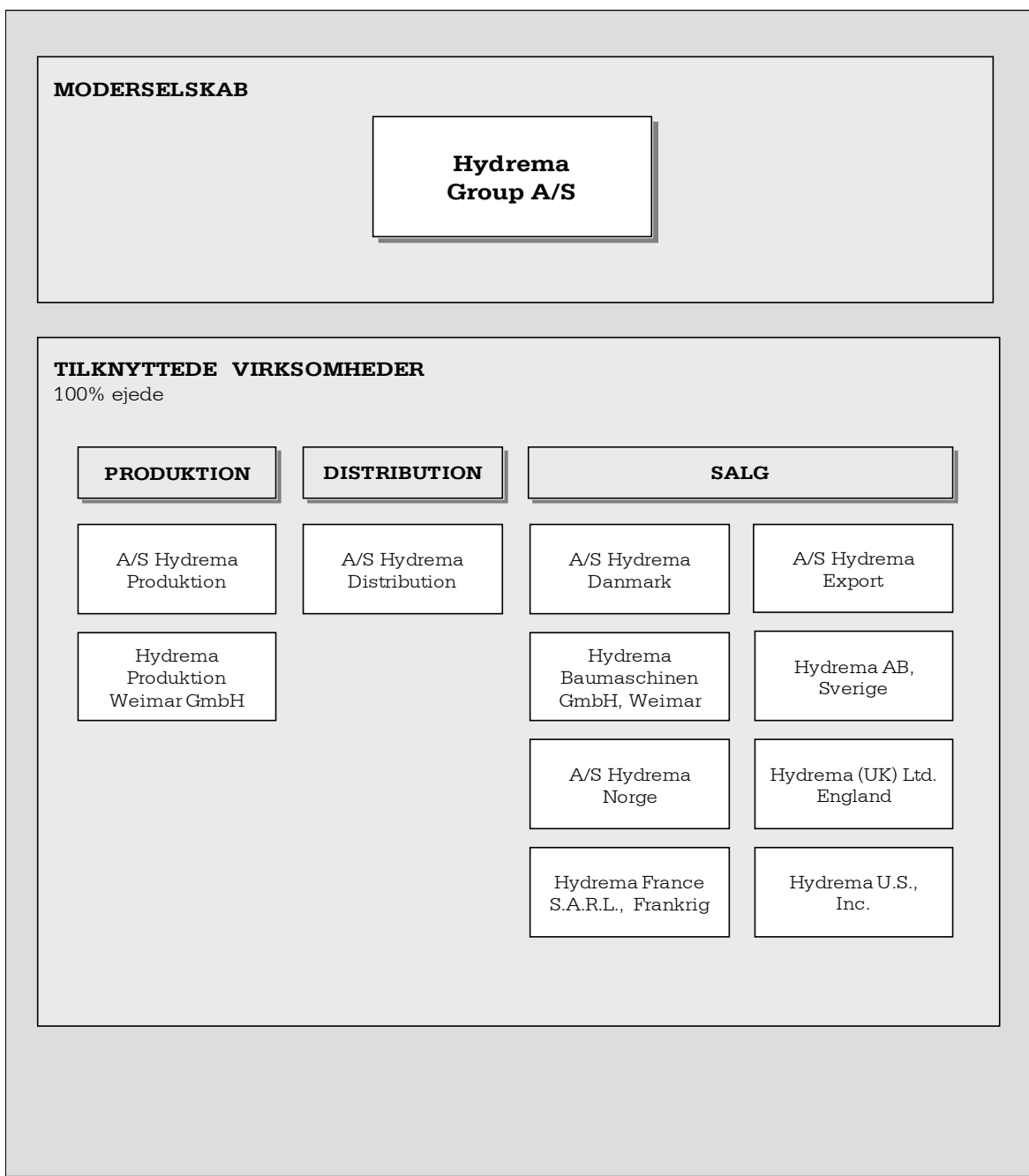
Carsten Bjerg
Jan Werner Jensen
Jens Rytter Andersen
Johnny Valther Larsen
Lars Henrik Ovesen
Marianne Frank Mogensen
Jørgen Skovlund Sørig

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 1. juni 2023

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 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 1. juni 2023

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	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.137.333	1.032.932	823.464	884.864	974.263
Resultat af primær drift	105.022	96.130	48.433	39.453	87.695
Finansielle poster i alt	-9.996	254	-3.887	-10.838	-17.354
Resultat før skat	95.026	96.385	44.546	28.567	70.315
Årets resultat	74.899	75.047	34.788	22.474	53.278
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	796.730	642.846	579.419	679.299	588.924
Investeringer i materielle anlægsaktiver	32.431	13.265	17.253	21.323	21.064
Egenkapital	386.264	465.358	386.414	354.964	336.746
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	39.037	29.232	136.596	-840	27.086
Investeringer	-27.250	-12.948	-15.910	-23.953	171.972
Finansiering	39.714	-19.296	-5.096	35.939	-145.457
Årets pengestrømme	51.501	-3.012	115.590	11.146	53.601

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	17,6%	17,6%	9,4%	6,5%	17,1%
Afkast af investeret kapital	21,4%	22,0%	11,2%	8,8%	20,7%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	48,5%	72,4%	66,7%	52,3%	57,2%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	477	456	453	494	463

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 95,0 mio. DKK før skat og 74,9 mio. DKK efter skat mod et overskud på 96,4 mio. DKK, hhv. 75,0 mio. DKK i 2021. Koncernens omsætning udgør 1.137,3 mio. DKK i 2022 mod 1.032,9 mio. DKK i 2021.

Årets resultat og aktivitet er i overensstemmelse med det forventede iht. de vedtagne budgetter for 2022. Omsætningen og afsætningen af nye maskiner er øget i niveau 15% ift. 2021. Herudover har der været en reduceret omsætning af brugte maskiner på det skandinaviske marked, samt en god aktivitet på servicemarkedet.

Produktionen har – særligt i 1. halvår 2022 – været præget af ustabilitet i forsyningskæderne og stigende råvarepriser. En betydelig del af nysalg var ordreoptaget i 2021 og således solgt med beskeden indregning af de stigende råvarepriser.

Omkostningerne er på niveau med tiden før Corona-nedlukningen, korrigeret for aktivitetsforøgelsen.

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. I forbindelse med det danske forsvars indkøb af pansrede mandskabsvogne – Piranha 5 – er projektet afsluttet i indeværende regnskabsår planmæssigt.

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.

Koncernresultatet er negativt påvirket af udviklingen i de væsentligste valutakurser med -8,8 mio. DKK, primært i de skandinaviske valutaer.

Afskrivningerne udgør 16,2 mio. DKK og vedrører væsentligst produktionsmaskiner og driftsmateriel.

Balancesummen udgør 796,7 mio. DKK mod 642,8 mio. DKK sidste år.

Varelagre/debitorer udgør 547,6 mio. DKK mod 456,9 mio. DKK sidste år. Debitorerne er øget med 27,3 mio. DKK med baggrund i den stigende omsætning. Lagerbindingerne i produktionsselskaberne er øget med baggrund i ustabile forsyningskæder.

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. 31.12.22 386,3 mio. DKK med en soliditet på 48,5%.

PRODUKTIONSSELSKABER

A/S Hydrema Produktion har realiseret et overskud før skat på 12,2 mio. DKK i 2021 mod et overskud på 8,7 mio. DKK i 2021.

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 nyudvikling og opgradering af produkterne.

Selskabet afsætter sin produktion til A/S Hydrema Distribution.

Hydrema Produktion Weimar GmbH har realiseret et overskud før skat på 13,4 mio. DKK mod 13,2 mio. DKK i 2021. Selskabets primære produkter - dumperne – er produceret i stigende mængde ift. sidste år. Effektiviteten i produktionen har været præget af eftervirkningerne af Corona-situationen.

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 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 garantiasager.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 15,7 mio. DKK mod 25,8 mio. DKK i 2021. Resultatet er påvirket af en reduceret indtjening på nye maskiner på grund af stigende indkøbspriser samt valutakurstab.

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 mindre end sidste år med baggrund i større kunders indkøbsmønstre.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 12,2 mio. DKK mod 15,8 mio. DKK i 2021.

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

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 8,0 mio. DKK mod 10,8 mio. DKK i 2021.

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 6,9 mio. DKK mod 3,0 mio. DKK i 2021.

Hydrema Sverige AB har hovedkontor i Växjö i sydvest Sverige og afdelinger i Stockholm, Malmø og Göteborg. Resultatet er påvirket af en stigning på 20% i salget af nye maskiner. 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 5,2 mio. DKK mod 1,5 mio. DKK i 2021.

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 på niveau med sidste år med baggrund i betydelige infrastrukturinvesteringer i England.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 11,9 mio. DKK mod 11,4 mio. DKK i 2021.

AS Hydrema Norge har forretningssted i Jevnaker. I regnskabsåret er der realiseret en stigning i salg af nye maskiner, med baggrund i de forbedrede markedsforhold efter Corona-nedlukningen. Selskabet har i regnskabsåret opført og taget et nyt salgs- og servicecenter på 1200 m² i brug.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 2,6 mio. DKK mod 3,7 mio. DKK i 2021.

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 20,3 mio. DKK mod 11,5 mio. DKK i 2021.

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 0,9 mio. DKK mod 0,3 mio. i 2021.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat før skat i niveauet 110,0 - 125,0 mio. DKK for det kommende år.

Langt hovedparten af produktionen i 2023 er solgt til kunderne på nuværende tidspunkt. Der er en tilfredsstillende ordreindgang til 1. halvår 2024 på nuværende tidspunkt.

Der gennemføres et fortsat effektiviseringsprogram i produktionen i Støvring og Weimar med øget kapacitet til følge.

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.

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 valutakursmellemløbet 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 kredittvurderes.

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 lovkrauet 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.

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 2023 skal være en kvinde.

Status ved udgangen af 2022 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 2023. 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		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
2	Nettoomsætning	1.137.333.000	1.032.932.000	20.900.316	22.537.839
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	59.249.723	-5.064.721	0	0
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	3.712.741	766.596	0	0
	Andre driftsindtægter	6.888.565	7.056.634	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-762.629.169	-641.996.157	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-78.247.702	-60.438.363	-12.823.881	-13.804.561
	Bruttofortjeneste	366.307.158	333.255.989	8.076.435	8.733.278
3	Personaleomkostninger	-244.988.509	-221.176.024	-16.409.607	-14.301.643
	Resultat før af- og nedskrivninger	121.318.649	112.079.965	-8.333.172	-5.568.365
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-16.234.370	-15.944.366	-391.047	-450.130
	Andre driftsomkostninger	-61.788	-5.109	0	0
	Resultat af primær drift	105.022.491	96.130.490	-8.724.219	-6.018.495
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	91.708.278	89.270.898
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.513.318	-41.551	0	0
6	Andre finansielle indtægter	827.295	2.354.487	4.747.659	3.520.710
7	Andre finansielle omkostninger	-12.336.663	-2.058.541	-10.564.676	-10.923.459
	Resultat før skat	95.026.441	96.384.885	77.167.042	75.849.654
8	Skat af årets resultat	-20.127.460	-21.337.841	-2.268.061	-802.610
	Årets resultat	74.898.981	75.047.044	74.898.981	75.047.044
9	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.006.667	5.759.211	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	3.421.898	340.298	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	8.428.565	6.099.509	0	0
	Grunde og bygninger	44.880.917	45.164.629	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	18.457.501	19.768.137	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	29.881.299	31.892.683	905.183	1.089.065
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	19.746.129	0	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	112.965.846	96.825.449	905.183	1.089.065
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	484.976.384	387.720.723
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.220.933	708.241	0	0
13	Andre tilgodehavender	600.000	600.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.820.933	1.308.241	484.976.384	387.720.723
	Anlægsaktiver i alt	124.215.344	104.233.199	485.881.567	388.809.788
	Råvarer og hjælpematerialer	11.911.950	8.219.603	0	0
	Varer under fremstilling	37.504.489	30.060.230	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	342.571.943	290.745.119	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.103.833	1.372.583	0	0
	Varebeholdninger i alt	394.092.215	330.397.535	0	0
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	587.500	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	153.502.193	126.454.768	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.048.541	19.248.055	221.932.466	209.319.889
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2.152.213	10.625.183	19.166.152
	Andre tilgodehavender	6.351.671	5.136.315	1.906.682	2.575.078
15	Periodeafgrænsningsposter	3.696.325	3.489.132	1.476.982	780.758
	Tilgodehavender i alt	175.186.230	156.480.483	235.941.313	231.841.877
	Likvide beholdninger	103.236.685	51.734.773	59.232.148	4.235.298
	Omsætningsaktiver i alt	672.515.130	538.612.791	295.173.461	236.077.175
	Aktiver i alt	796.730.474	642.845.990	781.055.028	624.886.963

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
PASSIVER					
Note					
16	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Reserve for valutakursreguleringer	-4.230.964	332.096	-4.230.964	332.096
	Reserve for sikringstransaktioner	569.590	0	569.590	0
	Overført resultat	279.924.964	305.025.983	279.924.964	305.025.983
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	100.000.000	150.000.000	100.000.000	150.000.000
	Egenkapital i alt	386.263.590	465.358.079	386.263.590	465.358.079
17	Hensættelser til udskudt skat	13.474.153	11.198.000	13.954.000	12.736.102
18	Andre hensatte forpligtelser	7.026.569	6.160.106	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	20.500.722	17.358.106	13.954.000	12.736.102
19	Gæld til kreditinstitutter	18.839.138	20.723.049	0	0
19	Leasingforpligtelser	9.402.969	6.105.715	0	42.951
19	Gæld til tilknyttede virksomheder	126.000.000	0	126.000.000	0
19	Gæld til associerede virksomheder	1.000.000	1.000.000	0	0
19	Anden gæld	5.033.865	4.237.779	5.033.865	4.237.779
19	Periodeafgrænsningsposter	1.715.681	1.770.940	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	161.991.653	33.837.483	131.033.865	4.280.730
19	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	24.922.750	10.243.565	16.898.844	2.898.753
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	55.289.410	0	55.237.659	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	97.960.672	64.258.471	666.016	573.005
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.730.213	227.516	172.447.250	132.567.046
	Selskabsskat	4.844.509	0	0	0
	Anden gæld	32.173.510	47.603.559	4.553.804	6.473.248
20	Periodeafgrænsningsposter	6.053.445	3.959.211	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	227.974.509	126.292.322	249.803.573	142.512.052
	Gældsforpligtelser i alt	389.966.162	160.129.805	380.837.438	146.792.782
	Passiver i alt	796.730.474	642.845.990	781.055.028	624.886.963

- 21 Oplysninger om dagsværdi
 22 Afledte finansielle instrumenter
 23 Eventualforpligtelser
 24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 25 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

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

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	74.898.981	75.047.044
26 Reguleringer	42.589.215	39.777.696
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-63.694.680	-895.266
Tilgodehavender	-20.857.960	-64.812.378
Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.702.201	15.966.466
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.055.288	-10.868.059
Andre hensatte forpligtelser	866.463	-101.739
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	61.448.932	54.113.764
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	827.295	2.354.487
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-12.336.663	-2.058.541
Betalt selskabsskat	-10.902.161	-25.177.859
Pengestrømme fra driften	39.037.403	29.231.851
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.081.600	-340.298
Køb af materielle anlægsaktiver	-24.800.059	-13.265.117
Salg af materielle anlægsaktiver	631.900	657.854
Pengestrømme fra investeringer	-27.249.759	-12.947.561
Betalt udbytte	-150.000.000	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	55.289.410	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-1.883.911	-15.432.658
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.691.231	-3.863.708
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	140.000.000	0
Pengestrømme fra finansiering	39.714.268	-19.296.366
Årets samlede pengestrømme	51.501.912	-3.012.076
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	51.734.773	54.746.849
Likvide beholdninger ved årets slutning	103.236.685	51.734.773
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	103.236.685	51.734.773
I alt	103.236.685	51.734.773

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	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Særlige poster:					
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	210.863	304.683	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	397.258	362.148	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-61.788	0	0	0
I alt		546.333	666.831	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 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 fordeler sig således på aktiviteter:

Nye maskiner	880.297.000	759.147.000	0	0
Brugte maskiner	87.645.000	122.050.000	0	0
Reservedele m.v	169.391.000	151.735.000	0	0
Honorarer	0	0	20.900.316	22.537.839
I alt	1.137.333.000	1.032.932.000	20.900.316	22.537.839

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Skandinavien	502.896.000	508.838.000	14.226.248	15.127.058
Europa, øvrig	312.003.000	278.266.000	6.066.106	6.791.381
Verden, øvrig	322.434.000	245.828.000	607.962	619.400
I alt	1.137.333.000	1.032.932.000	20.900.316	22.537.839

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

3. Personaleomkostninger

Lønninger	219.009.099	196.347.555	14.893.694	12.598.297
Pensioner	11.156.055	10.505.951	629.034	574.269
Andre omkostninger til social sikring	9.432.294	8.807.049	40.948	38.715
Andre personaleomkostninger	5.391.061	5.515.469	845.931	1.090.362
I alt	244.988.509	221.176.024	16.409.607	14.301.643

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	477	456	15	13
--	-----	-----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	4.912.127	4.129.506	4.912.127	4.129.506
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	91.708.278	89.270.898
I alt	0	0	91.708.278	89.270.898

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	1.513.318	-41.551	0	0
I alt	1.513.318	-41.551	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

6. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	3.974.586	3.520.710
Renteindtægter i øvrigt	256.710	144.132	202.488	0
Valutakursreguleringer	0	2.210.355	0	0
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	570.585	0	570.585	0
Øvrige finansielle indtægter	827.295	2.354.487	773.073	0
I alt	827.295	2.354.487	4.747.659	3.520.710

7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.746.410	0	4.649.591	2.071.093
Renteomkostninger i øvrigt	1.439.144	1.633.167	304.920	491.755
Valutakursreguleringer	8.765.365	0	5.541.330	8.283.633
Øvrige finansielle omkostninger	385.744	425.374	68.835	76.978
Øvrige finansielle omkostninger i alt	10.590.253	2.058.541	5.915.085	8.852.366
I alt	12.336.663	2.058.541	10.564.676	10.923.459

8. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	17.873.628	19.456.837	214.163	895.848
Årets regulering af udskudt skat	2.278.833	1.881.004	2.053.898	-93.238
Regulering af skat fra tidligere år	-25.001	0	0	0
I alt	20.127.460	21.337.841	2.268.061	802.610

Skat af egenkapitalbevægelser forklares således:

Beregnet 22% skat af værdiregulering af finansielle instrumenter	160.654	0	160.654	0
I alt	160.654	0	160.654	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

9. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	100.000.000	150.000.000	100.000.000	150.000.000
Overført resultat	-25.101.019	-74.952.956	-25.101.019	-74.952.956
I alt	74.898.981	75.047.044	74.898.981	75.047.044

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	7.600.217	340.298
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	7	0
Tilgang i året	0	3.081.600
Kostpris pr. 31.12.22	7.600.224	3.421.898
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-1.841.006	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	1	0
Afskrivninger i året	-752.552	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-2.593.557	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	5.006.667	3.421.898

Aktiverede udviklingsomkostninger vedrører projekter med udvikling af nye dumpermodeller. Den ene dumper er færdigudviklet og kommercialiseret i 2019. Den anden er påbegyndt i 2021 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. 01.01.22	92.948.869	112.325.541	86.674.584	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-803.497	1	-560.830	0
Tilgang i året	2.053.663	4.097.973	6.532.959	19.746.129
Afgang i året	-1.403.716	-111.318	-999.186	0
Kostpris pr. 31.12.22	92.795.319	116.312.197	91.647.527	19.746.129
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.22	0	0	4.097.491	0
Tilgang i året	0	0	207.165	0
Kostpris pr. 31.12.22	0	0	4.304.656	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	0	-3.008.426	0
Afskrivninger i året	0	0	-391.047	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	0	-3.399.473	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	0	905.183	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	0	630.976	0

12. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	0	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	0	1.000.000
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.220.933
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	1.220.933
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-291.759
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-626
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.513.318
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-1.220.933
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	2.220.933
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	694.182.500	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-4.563.060	0
Tilgang i året	27.000.000	0
Kostpris pr. 31.12.22	716.619.440	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-306.461.777	0
Årets resultat fra kapitalandele	91.414.721	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-19.560.000	0
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	2.964.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-231.643.056	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	484.976.384	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. 01.01.22	600.000
Kostpris pr. 31.12.22	600.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	600.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

14. Igangværende arbejder for fremmed regning

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

15. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	3.696.325	3.489.132	1.476.982	780.758
I alt	3.696.325	3.489.132	1.476.982	780.758

16. 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	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

17. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	11.198.000	9.360.000	12.736.102	12.829.340
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.276.153	1.838.000	1.217.898	-93.238
Udskudt skat pr. 31.12.22	13.474.153	11.198.000	13.954.000	12.736.102

18. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garanti- forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.22			6.160.106	
Anvendt i året			-6.160.106	
Hensat i året			7.026.569	
Forpligtelser pr. 31.12.22			7.026.569	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	7.026.569	6.160.106	0	0
I alt	7.026.569	6.160.106	0	0

19. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	1.883.911	11.303.000	20.723.049	22.606.960
Leasingforpligtelser	5.587.721	0	14.990.690	11.051.256
Gæld til tilknyttede virksomheder	14.000.000	0	140.000.000	0
Gæld til associerede virksomheder	0	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Anden gæld	2.273.950	212.034	7.307.815	6.418.938
Periodeafgrænsningsposter	1.177.168	0	2.892.849	3.003.894
I alt	24.922.750	12.515.034	186.914.403	44.081.048

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser	624.894	0	624.894	760.545
Gæld til tilknyttede virksomheder	14.000.000	70.000.000	140.000.000	0
Anden gæld	2.273.950	212.034	7.307.815	6.418.938
I alt	16.898.844	70.212.034	147.932.709	7.179.483

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger vedrørende indgåede serviceaftaler.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

20. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	6.053.445	3.959.211	0	0
I alt	6.053.445	3.959.211	0	0

21. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	870.432	870.432
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	140.188	140.188
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	730.244	730.244
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	870.432	870.432
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	140.188	140.188
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	730.244	730.244

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

22. 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 2022 er indgået FX swaps for t.EUR 12.664 med køb af valuta i SEK og NOK for en periode op til 3 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.22 t.DKK 140. Herudover er der indgået FX forwards med salg af t.USD 3.600 for perioden 01.01.23 - 30.06.23 til sikring af afregningskurs af fremtidige pengestrømme fra Hydrema USA. Dagsværdi af FX forwards udgør pr. 31.12.22 t.DKK 730. 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 2022 er indgået FX swaps for t.EUR 12.664 med køb af valuta i SEK og NOK for en periode op til 3 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.22 t.DKK 140. Herudover er der indgået FX forwards med salg af t.USD 3.600 for perioden 01.01.23 - 30.06.23 til sikring af afregningskurs af fremtidige pengestrømme fra Hydrema USA. Dagsværdi af FX forwards udgør pr. 31.12.22 t.DKK 730. Der indgås kun kontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

23. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på 3-72 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 58.709. 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 12-72 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 57.539.

23. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på 72 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.976. 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 72 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.976.

Kautionsforpligtelser

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

24. 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 5.549, der giver pant i ejendommen i Växjö, samt stillet virksomhedspant på t.DKK 3.610, der giver pant i koncernens svenske varelager, driftsmidler og debitorer.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

25. 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. Personaleomkostninger.

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

	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
26. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-397.258	-362.148
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	16.234.370	15.944.366
Andre driftsomkostninger	61.788	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.513.318	41.551
Finansielle indtægter	-827.295	-2.354.487
Finansielle omkostninger	12.336.663	2.058.541
Skat af årets resultat	20.127.460	21.337.841
Øvrige reguleringer	-3.433.195	3.112.032
I alt	42.589.215	39.777.696

27. 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.

27. 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.

27. 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.

27. 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.

27. 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.

27. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 leasingydelse, 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.

27. 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.

27. 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.

27. 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.

27. 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.

27. 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.

27. 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 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.

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.

27. 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.