

Hydac A/S

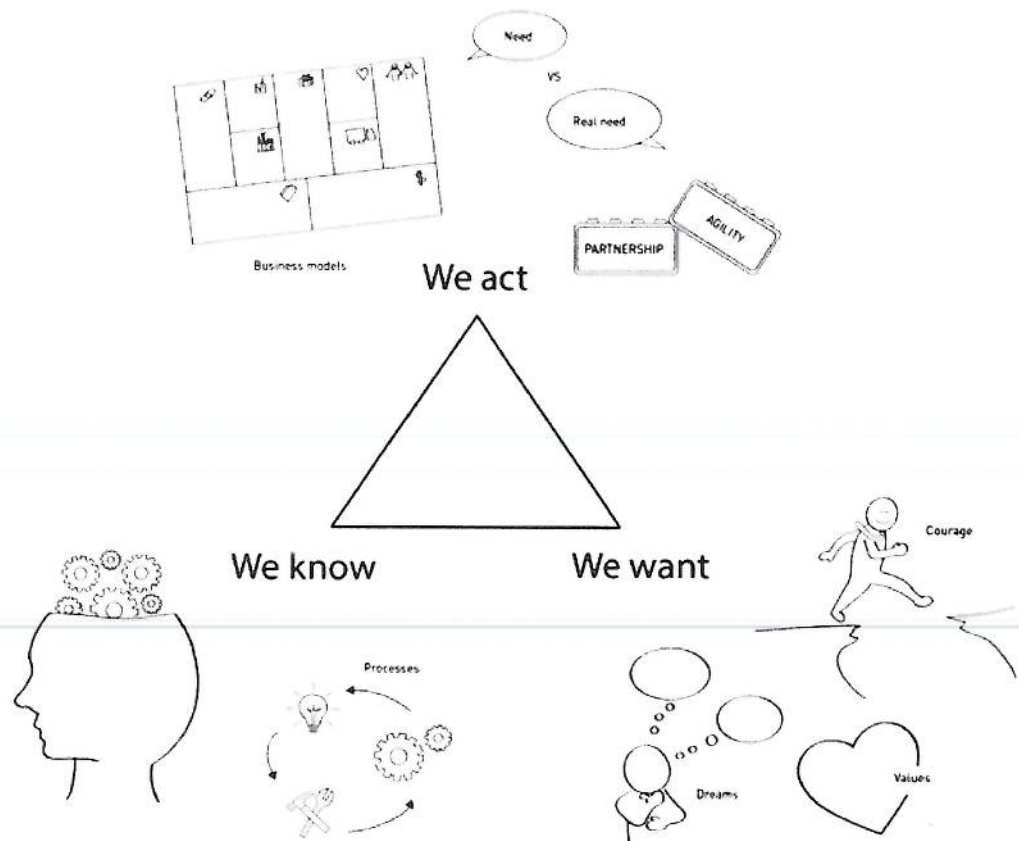
Havretoften 5, 5500 Langeskov

CVR-nr./CVR no. 24 21 25 13

Årsrapport 2018

Annual report 2018

Hydac Challenge Triangle



Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2019

Approved at the Company's annual general meeting on 27 May 2019

Dirigent:

Chairman:


.....
Knud K. Damsgaard

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	11
Income statement	
Balance	12
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	14
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	15
Cash flow statement	
Noter	16
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hydac A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langeskov, den 27. maj 2019
Odense, 27 May 2019
Direktion:/Executive Board:


Jens Haugaard
administrerende
direktør/Chief Executive Officer

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Hydac A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.


In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2018.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

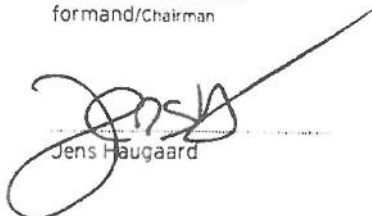
We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Bestyrelse/Board of Directors:


Dr. Alexander Dieter
formand/Chairman


Renate Huber


Knud K. Damsgaard


Jens Haugaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Hydac A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hydac A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the shareholder of Hydac A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Hydac A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Odense, den 27. maj 2019

Odense, 27 May 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Kenneth Skov Hansen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne32748

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Hydac A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Havretoften 5, 5500 Langeskov
CVR-nr./CVR no.	24 21 25 13
Stiftet/Established	17. september 1999/17 September 1999
Hjemstedskommune/Registered office	Kerteminde
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.hydac.dk
Telefon/Telephone	+45 70 27 02 99
Bestyrelse/Board of Directors	Dr. Alexander Dieter, formand/Chairman Renate Huber Knud K. Damsgaard Jens Haugaard
Direktion/Executive Board	Jens Haugaard, administrerende direktør/Chief Executive Officer
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKKt	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	195.455	254.411	253.473	208.671	189.768
Bruttoresultat Gross margin	42.796	59.958	59.101	44.323	44.452
Resultat af primær drift Ordinary operating profit/loss	-2.133	12.363	13.071	2.569	7.334
Resultat af finansielle poster Net financials	-468	-905	-814	-394	-549
Årets resultat Profit/loss for the year	-1.875	8.924	9.551	1.641	5.069
Balancesum Total assets	132.995	137.314	128.418	112.522	117.251
Egenkapital Equity	79.153	81.028	72.104	43.928	42.288
Pengestrømme fra driftsaktiviteten Cash flows from operating activities	21.582	14.184	-26.127	-7.188	10.265
Pengestrømme til investerings- aktiviteten Net cash flows from investing activities	-1.353	-16.683	-1.682	-1.367	-3.514
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	-2.021	-16.628	-1.572	-1.405	-2.989
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten Cash flows from financing activities	-1.220	11.274	18.019	-857	-844
Pengestrøm i alt Total cash flows	19.009	8.775	-9.790	-9.412	5.907
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	-1,0 %	4,9 %	5,2 %	1,2 %	3,9 %
Bruttomargin Gross margin	21,9 %	23,6 %	23,3 %	21,2 %	23,4 %
Soliditetsgrad Equity ratio	59,5 %	59,0 %	56,1 %	39,0 %	36,1 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	-2,3 %	11,7 %	16,5 %	3,8 %	13,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede Average number of employees	82	87	84	77	68

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations on the calculation of financial ratios. For terms and definitions, please see the accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og industri herunder udvikling og fremstilling samt salg af mekaniske, hydrauliske, pneumatiske og elektriske/elektroniske industrikomponenter samt i øvrigt systemer og produkter til brug i den industrielle proces.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Som forventet faldt både nettoomsætningen og resultatet i 2018. På omsætningssiden slog en større kundes beslutning om udflagning af produktion fra Europa til Kina og Indien, med meget kort varsel, hårdt igennem.

Eksporten derimod steg 75 % men salget til de øvrige danske kunder udviklede sig samlet set kun svagt positivt, da to store kunder ikke fik solgt nye projekter i 2018.

Dette kunne derfor ikke kompensere for faldet af omsætning til den enkelte store kunde.

Nettoomsætningen faldt dermed 23 % fra 254 mio. DKK til 195 mio. DKK.

På omkostningssiden blev der hele året arbejdet med sourcing omkostninger.

Ikke desto mindre faldt vores bruttomargin med 1,7%, fra 23,6% til 21,9%.

Organisationen blev tilpasset i slutningen af august fra ca. 85 til ca. 55 medarbejdere og alle kontorer ud over Langeskov er blevet afviklet.

Og en generel omkostningstilbageholdning er indført.

Ikke desto mindre faldt vores resultat fra 8,9 mio. DKK til -1,9 mio. DKK.

Årets resultat overføres til egenkapitalen og der udloddes ikke udbytte.

Samlet set er udviklingen ikke tilfredsstillende, men taget ændringer af rammeforholdene fra kunderne i betragtning, er det et acceptabelt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Business review

The object of the company is to carry on commercial and manufacturing business, including development, manufacture and sale of mechanical, hydraulic, pneumatic and electrical/electronic industrial components and other systems and products for the industrial process.

Financial review

As expected, both net sales and revenue fell in 2018. On the revenue side, one major customer's decision to flag out production from Europe to China and India, with very short notice, hit us hard.

Exports, on the other hand, increased 75%.

Sales to the Other Danish customers developed overall only slightly positive when two big customers did not get new projects in 2018.

This could therefore not compensate for the fall of turnover to the large customer.

Net revenue decreased 23% from 254 million DKK to DKK 195 million DKK.

On the cost side, work was done throughout the year with sourcing costs reductions.

Nevertheless, our gross margin fell 1.7%, from 23.6% to 21.9%.

The organization was adjusted at the end August from approx. 85 to approx. 55 employees and every offices outside Langeskov have been closed down. And a general cost restraint is introduced. Nevertheless, our performance dropped from 8.9 million DKK to DKK -1.9 million DKK.

Profit for the year is transferred to equity and there are no dividends distributed.

Overall, the development is not satisfactory, but considering the changed in the frame conditions, it is an acceptable result.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Ledelsesberetning

Management's review

Forventet udvikling

Vi har i efteråret præsenteret en ny strategi med titlen: "New Beginning"
Her arbejdes i høj grad med at fjerne kompleksitet i processer og opgaver. Og samtidig indføre automatisering så vidt det giver værdi, både i montage områderne, på lageret samt på kontorerne. På afsætnings siden er der fortsat fokus på risiko spredning, både på det danske marked og på eksportmarkederne.

For 2019 forventer vi et uændret omsætningsniveau, men en forbedring i årets resultat.

Outlook

In the autumn, we presented a new strategy entitled "New Beginning"
Here, much work is being done to remove complexity in processes and tasks. And at the same time, introduce automation as far as it provides value, both in the assembly areas, in the warehouse and in the offices. On the sales side, there is still focus on spreading the risk, both in the Danish market and in the export markets.

For 2019, we expect an unchanged level of revenue, but an improvement in the profit for the year.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2018	2017
Note		DKK	DKK'000
	Nettoomsætning	195.454.889	254.411
	Revenue		
	Vareforbrug	-144.709.690	-184.245
	Cost of sales		
	Andre driftsindtægter	190.343	0
	Other operating income		
	Andre eksterne omkostninger	-8.139.598	-10.208
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	42.795.944	59.958
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-41.669.539	-45.043
	Staff costs		
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.069.197	-2.552
	Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-1.942.792	12.363
	Profit/loss before net financials		
4	Finansielle indtægter	3.667	20
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-471.494	-925
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-2.410.619	11.458
	Profit/loss before tax		
6	Skat af årets resultat	535.579	-2.534
	Tax for the year		
	Årets resultat	-1.875.040	8.924
	Profit/loss for the year		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note		2018	2017
Note		DKK	DKK'000
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	247.075	330
	Acquired intangible assets		
		<u>247.075</u>	<u>330</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	37.761.469	38.552
	Land and buildings		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.218.514	4.830
	Fixtures and fittings, other plant and equipment		
		<u>41.979.983</u>	<u>43.382</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	159.525	199
	Deposits, investments		
		<u>159.525</u>	<u>199</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total fixed assets	<u>42.386.583</u>	<u>43.911</u>
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer	19.319.040	22.869
	Raw materials and consumables		
	Varer under fremstilling	824.189	1.458
	Work in progress		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.845.521	3.756
	Finished goods and goods for resale		
		<u>21.988.750</u>	<u>28.083</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.486.939	49.237
	Trade receivables		
	Entreprisekontrakter	944.200	923
	Construction contracts		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.700.745	828
	Receivables from group enterprises		
	Tilgodehavende selskabsskat	377.000	788
	Corporation tax receivable		
	Andre tilgodehavender	999.287	983
	Other receivables		
10	Periodeafgrænsningsposter		
	Prepayments	191.016	618
		<u>37.699.187</u>	<u>53.377</u>
	Likvide beholdninger		
	Cash	<u>30.920.073</u>	<u>11.943</u>
	Omsætningsaktiver i alt		
	Total non-fixed assets	<u>90.608.010</u>	<u>93.403</u>
	AKTIVER I ALT		
	TOTAL ASSETS	<u><u>132.994.593</u></u>	<u><u>137.314</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note		2018 DKK	2017 DKK'000
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
11	Aktiekapital	10.160.000	10.160
	Share capital		
	Overført resultat	68.992.897	70.868
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	79.152.897	81.028
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
12	Udskudt skat	1.713.053	2.249
	Deferred tax		
	Andre hensatte forpligtelser	950.000	912
	Other provisions		
13	Hensatte forpligtelser i alt	2.663.053	3.161
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
14	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Gæld til realkreditinstitutter	6.649.418	7.422
	Mortgage debt		
	Gæld til banker	754.458	869
	Bank debt		
	Leasingforpligtelser	0	107
	Lease liabilities		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.947.680	11.912
	Payables to group entities		
		19.351.556	20.310
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.031.597	1.257
	Short-term part of long-term liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	28.881	97
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.577.817	12.733
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	18.681.594	10.469
	Payables to group enterprises		
	Anden gæld	6.484.367	7.507
	Other payables		
15	Periodeafgrænsningsposter	1.022.831	752
	Deferred income		
		31.827.087	32.815
	Gældsforpligtelser i alt	51.178.643	53.125
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	132.994.593	137.314
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		
1	Anvendt regnskabspraksis		
	Accounting policies		
16	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
	Contractual obligations and contingencies, etc.		
17	Sikkerhedsstillelser		
	Collateral		
18	Nærtstående parter		
	Related parties		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Note		Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Note	DKK	Share capital	Retained earnings	Total
	Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	10.160.000	61.943.943	72.103.943
19	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	8.923.994	8.923.994
	Egenkapital 1. januar 2018 Equity at 1 January 2018	10.160.000	70.867.937	81.027.937
19	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	-1.875.040	-1.875.040
	Egenkapital 31. december 2018 Equity at 31 December 2018	10.160.000	68.992.897	79.152.897

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	2018 DKK	2017 DKK'000
	-1.875.040	8.924
20	2.849.102	5.991
	974.062	14.915
21	20.664.379	3.109
	21.638.441	18.024
	3.667	20
	-471.494	-925
	411.031	-2.935
	21.581.645	14.184
	0	-66
	-2.020.911	-16.628
	628.031	23
	0	-12
	39.938	0
	-1.352.942	-16.683
	0	11.912
	-900.262	-973
	-319.550	0
	0	335
	-1.219.812	11.274
	19.008.891	8.775
	11.846.461	3.071
	35.840	0
22	30.891.192	11.846

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Hydac A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Valutaomregning

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, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

The annual report of Hydac A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Leases

On initial recognition, leases for assets that transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company (finance leases) are measured in the balance sheet at the lower of fair value and the present value of the future lease payments. In calculating the net present value, the interest rate implicit in the lease or the incremental borrowing rate is used as the discount factor. Assets held under finance leases are subsequently accounted for in the same way as the Company's other assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the lease.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods, is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery.

Income from construction contracts involving a high degree of customisation is recognised as revenue by reference to the stage of completion. Accordingly, revenue corresponds to the market value of the contract work performed during the year (percentage-of-completion method). This method is used where the total income and expenses and the degree of completion of the contract can be measured reliably.

Where income from a construction contract cannot be estimated reliably, contract revenue corresponding to the expenses incurred is recognised only in so far as it is probable that such expenses will be recoverable from the counterparty.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains on the sale of fixed assets.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Acquired intangible assets

Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger

Buildings

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Fixtures and fittings, other plant and equipment

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-10 år/years

Acquired rights include patents, rights and licences.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

10-50 år/years

3-10 år/years

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Land is not depreciated.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien 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.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Balance sheet

Intangible assets

Intangible assets include acquired intangible rights, including software licences, distribution rights and development projects etc.

Intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the average method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct labour and indirect production overheads.

Indirect production overheads include the indirect cost of material and labour as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment and expenses relating to plant administration and management. Borrowing costs are not recognised in the cost price.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Entreprisekontrakter

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balance-dagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received.

Construction contracts

Service supplies and contract work in progress for third parties are measured at the market value of the work performed less progress billings. The market value is calculated based on the stage of completion at the balance sheet date and the total expected income from the relevant contract. The stage of completion is calculated based on the expenses incurred relative to the expected total expenses relating to the relevant contract.

Where the outcome of contract work in progress cannot be estimated reliably, the market value is measured at the expenses incurred in so far as they are expected to be paid by the purchaser.

Where the total expenses relating to the work in progress are expected to exceed the total market value, the expected loss is recognised as a loss-making agreement under "Provisions" and is expensed in the income statement.

The value of work in progress less progress billings is classified as assets when the selling price exceeds progress billings and as liabilities when progress billings exceed the market value.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

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

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Provisions

Provisions comprise anticipated expenses relating to warranty commitments, onerous contracts, etc. Provisions are recognised when the Company has a legal or constructive obligation at the balance sheet date as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Provisions are measured at net realisable value or at fair value if the obligation is expected to be settled far into the future.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Payables to credit institutions

Mortgage debt is recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, mortgage debt is measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Borrowing costs, including capital losses, are recognised as financing costs in the income statement over the term of the loan.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

Pengestrømsopgørelsen

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

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term bank loans and short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit (EBIT) x 100}}{\text{Revenue}}$
Bruttomargin Gross margin ratio	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Gross margin x 100}}{\text{Revenue}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end x 100}}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss for the year after tax x 100}}{\text{Average equity}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	2018 DKK	2017 DKK'000
2 Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	34.353.306	37.516
Wages/salaries		
Pensioner	5.652.680	5.773
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	573.160	623
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	1.090.393	1.131
Other staff costs		
	<u>41.669.539</u>	<u>45.043</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>82</u>	<u>87</u>
Average number of full-time employees		
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.		By reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	83.302	99
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.985.895	2.453
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>3.069.197</u>	<u>2.552</u>
4 Finansielle indtægter		
Financial income		
Andre finansielle indtægter	3.667	20
Other financial income		
	<u>3.667</u>	<u>20</u>
5 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	239	164
Interest expenses, group entities		
Valutakursreguleringer	24	332
Exchange adjustments		
Andre finansielle omkostninger	471.231	429
Other financial expenses		
	<u>471.494</u>	<u>925</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	2018 DKK	2017 DKK'000
6 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	1.948
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-535.579	586
Deferred tax adjustments in the year		
	<u>-535.579</u>	<u>2.534</u>
	<u>-535.579</u>	<u>2.534</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		
Intangible assets		
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
		Acquired intangible assets
DKK		
Kostpris 1. januar 2018		1.446.257
Cost at 1 January 2018		
Kostpris 31. december 2018		1.446.257
Cost at 31 December 2018		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018		1.115.880
Impairment losses and amortisation at 1 January 2018		
Afskrivninger		83.302
Amortisation for the year		
Af- og nedskrivninger 31. december 2018		1.199.182
Impairment losses and amortisation at 31 December 2018		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		<u>247.075</u>
Carrying amount at 31 December 2018		
		<u>7 år/years</u>
Afskrives over/Amortised over		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, other plant and equipment	I alt Total
Kostpris 1. januar 2018 Cost at 1 January 2018	44.561.724	15.191.372	59.753.096
Tilgange Additions	221.921	1.798.990	2.020.911
Afgange Disposals	0	-2.387.309	-2.387.309
Kostpris 31. december 2018 Cost at 31 December 2018	44.783.645	14.603.053	59.386.698
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 Impairment losses and depreciation at 1 January 2018	6.009.340	10.361.101	16.370.441
Afskrivninger Depreciation	1.012.836	1.973.059	2.985.895
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver Depreciation and impairment of disposals	0	-1.949.621	-1.949.621
Af- og nedskrivninger 31. december 2018 Impairment losses and depreciation at 31 December 2018	7.022.176	10.384.539	17.406.715
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 Carrying amount at 31 December 2018	37.761.469	4.218.514	41.979.983
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include finance leases with a carrying amount totalling	0	240.395	240.395
Afskrives over/Depreciated over	10-50 år/years	3-10 år/years	

9 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK	Deposita, finansielle anlægsaktiver Deposits, investments
Kostpris 1. januar 2018 Cost at 1 January 2018	199.463
Afgange Disposals	-39.938
Kostpris 31. december 2018 Cost at 31 December 2018	159.525
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 Carrying amount at 31 December 2018	159.525

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

10 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger til forsikringer og kontigenter m.v.

Prepayments consist of prepaid expenses to insurances and subscriptions etc.

11 Aktiekapital

Share capital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Analysis of the share capital:

Anparter, 10.160 stk. a nom. 1.000,00 kr.
 10,160 shares of DKK 1,000,00 nominal value each

	2018 DKK	2017 DKK'000
	<u>10.160.000</u>	<u>10.160</u>
	<u>10.160.000</u>	<u>10.160</u>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser

The shares have not been divided into classes.

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 10.160.000 de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 10,160,000 over the past 5 years.

12 Udskudt skat

Deferred tax

Udskudt skat vedrører:

Deferred tax relates to:

Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Varebeholdninger

Inventories

Tilgodehavender

Receivables

Hensatte forpligtelser

Provisions

Gældsforpligtelser

Liabilities

Skattemæssigt underskud

Tax loss

Andre skattepligtige midlertidige forskelle

Other taxable temporary differences

	54.357	73
	2.193.104	2.163
	-113.628	63
	-11.000	0
	-59.262	0
	-7.568	-84
	-342.950	0
	<u>0</u>	<u>33</u>
	<u>1.713.053</u>	<u>2.248</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

13 Hensatte forpligtelser

Provisions

Andre hensatte forpligtelser omfatter garanti-hensættelser med 150 t.kr. Garantihensættelser udgør forventede garanti-omkostninger i henhold til sædvanlige garanti-forpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden.

Other provisions comprise provisions for warranty commitments, totalling kDKK 150. Warranty provisions relate to expected warranty expenses in accordance with usual guarantee commitments applicable to the sale of goods. The obligation is expected to be settled over the warranty period.

14 Langfristede gældsforpligtelser

Non-current liabilities other than provisions

DKK	Gæld i alt 31/12 2018 Total debt at 31/12 2018	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	7.457.624	808.206	6.649.418	3.646.137
Gæld til banker Bank debt	874.057	119.599	754.458	201.870
Leasingforpligtelser Lease liabilities	103.792	103.792	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	11.947.680	0	11.947.680	0
	<u>20.383.153</u>	<u>1.031.597</u>	<u>19.351.556</u>	<u>3.848.007</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

Deferred income consists of payments received from customers that may not be recognised until the subsequent financial year.

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Der er indgået 1 lejemål på kontor, hvor huslejeoplygtelsen pr. 31.12.2018 udgør 27 t.kr. Den årlige husleje udgør 53 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel.

There are concluded 1 rental offices with a total rent obligation of 27 kDKK as at 31.12.2018. The annual rent amounts to 53 kDKK. The rentals can be terminated with 6 month's of notice.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

17 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for realkreditinstitutter er stillet pant i virksomhedens ejendom. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 37,8 mio. kr.

As security for the Company's debt to mortgage credit institutions, the Company has provided security in its property. The carrying amount hereof amounts to 37.8 mio. DKK.

Til sikkerhed for valutalån i Danske Bank (restgæld 876 t.kr. pr. 31. december 2018) er deponeret ejerpantebrev nom. 2.000 t.kr.

Currency loan to Danske Bank (outstanding debt 876 kDKK as per 31 December 2018) is secured by way of a deposited mortgage deed registered to the mortgage on plant of kDKK 2,000 nominated.

18 Nærtstående parter

Related parties

Hydac A/S' nærtstående parter omfatter følgende:
Hydac A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
INTHOL Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft GmbH	Industriestrasse, D-66280 Sulzbach/Saar	Hovedaktionær (100%) Controlling shareholder (100%)

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

The Company solely discloses related party transactions that have not been carried out on an arm's length basis, cf. section 98c(7) of the Danish Financial Statements Act.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

All transactions have been carried out on an arm's length basis.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	2018 DKK	2017 DKK'000
19 Resultatdisponering		
Appropriation of profit/loss		
Forslag til resultatdisponering		
Recommended appropriation of profit/loss		
Overført resultat	-1.875.040	8.924
Retained earnings/accumulated loss		
	<u>-1.875.040</u>	<u>8.924</u>
20 Reguleringer		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger	3.069.197	2.552
Amortisation/depreciation and impairment losses		
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-190.343	0
Gain/loss on the sale of non-current assets		
Hensatte forpligtelser	38.000	0
Provisions		
Finansielle indtægter	-3.667	-20
Financial income		
Finansielle omkostninger	471.494	925
Financial expenses		
Skat af årets resultat	0	1.948
Tax for the year		
Udskudt skat	-535.579	586
Deferred tax		
	<u>2.849.102</u>	<u>5.991</u>
21 Ændring i driftskapital		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	6.093.637	1.064
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	15.266.766	13.767
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	-696.024	-11.984
Change in trade and other payables		
Andre ændringer i driftskapital	0	262
Other changes in working capital		
	<u>20.664.379</u>	<u>3.109</u>
22 Likvider, ultimo		
Cash and cash equivalents at year-end		
Likvide beholdninger ifølge balancen	30.920.073	11.943
Cash according to the balance sheet		
Kortfristet gæld til banker	-28.881	-97
Short-term debt to banks		
	<u>30.891.192</u>	<u>11.846</u>