

Hydrema Holding A/S

Gammel Kirkevej 16, 9530 Støvring
CVR-nr. 41 98 90 84

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.06.23

Jan Werner Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 19
Resultatopgørelse	20
Balance	21 - 22
Egenkapitalopgørelse	23
Noter	24 - 33

Selskabet

Hydrema Holding A/S
Gammel Kirkevej 16
9530 Støvring
Hjemsted: Rebild
CVR-nr.: 41 98 90 84
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

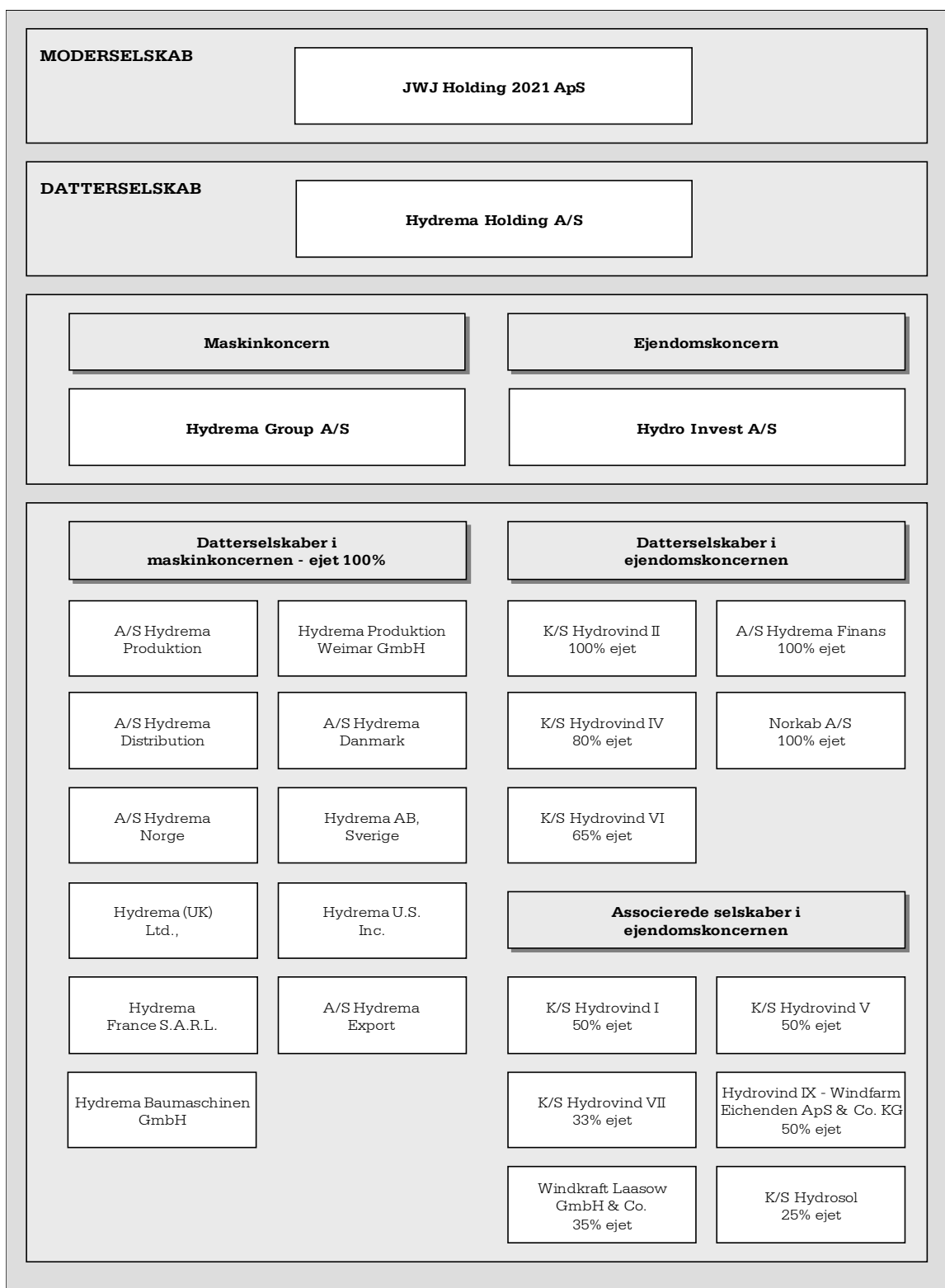
Jan Werner Jensen

Bestyrelse

Jens Rytter Andersen
Jan Werner Jensen
Lone Jensen
Caroline Jensen
Nicolai Werner Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Hydrema Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter 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

Jens Rytter Andersen
Formand

Jan Werner Jensen

Lone Jensen

Caroline Jensen

Nicolai Werner Jensen

Til kapitalejeren i Hydrema Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hydrema Holding A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 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.

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 regnskabsbrugere 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.
- 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 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.

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.

Aalborg, den 1. juni 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skou Jacobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33207

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

	04.01.21	31.12.21
Beløb i t.DKK	2022	2021

Resultat

Resultat af primær drift	-68	-20
Finansielle poster i alt	102.311	88.003
Resultat før skat	102.244	87.983
Årets resultat	101.935	87.988

Balance

Samlede aktiver	732.661	640.145
Egenkapital	713.047	640.115

Nøgletal*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	15,1%	13,7%
----------------------------	-------	-------

Soliditet

Soliditetsgrad	97,3%	100,0%
----------------	-------	--------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Hydrema Holding A/S er moderselskab for Hydrema Group A/S og Hydro Invest A/S, 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.

Endvidere ejer koncernen egne benyttede produktions- og værkstedsejendomme i Danmark samt vindmøller i Tyskland.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 101.934.974 mod DKK 87.987.810 for tiden 04.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 713.047.161.

Koncernresultatet udviser et overskud på 134,7 mio. DKK før skat og 106,3 mio. DKK efter skat mod et overskud på 112,8 mio. DKK, hhv. 88,0 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 nysalget 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 - MXgraveren. 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.

Som led i koncernens strategi om at sikre værdikæden i produktionen, har Hydro Invest A/S i foråret 2022 erhvervet Norkab A/S i Skagen. Virksomheden er hovedleverandør af ledningskabler og net til produktionen af koncernens maskiner.

Investeringerne i energisegmentet er øget gennem erhvervelse af yderligere ejerandele i de vindmøleselskaber – med tyske vindparker – som koncernen i forvejen er medejer af. Disse har påvirket årets resultat positivt med 8,9 mio. DKK. Vindmølleaktiviteterne har medført et overskud i regnskabsåret på 29,5 mio. DKK.

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 9,2 mio. DKK, primært i de skandinaviske valutaer.

Afskrivningerne udgør 36,8 mio. DKK og vedrører væsentligst vindmøller, produktionsmaskiner og bygninger

Balancesummen udgør 1.353,4 mio. DKK mod 1.112,9 mio. DKK sidste år.

Varelagre/debitorer udgør 562,2 mio. DKK mod 464,0 mio. DKK sidste år. Debitorerne er øget med 28,2 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. 31.12.22 738,1 mio. DKK med en soliditet på 54,5%.

PRODUKTIONSSKABER

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.

Norkab A/S har realiseret et overskud før skat på 2,0 mio. DKK mod 3,1 mio. DKK i 2021. Selskabet producerer ledningskabler og -net og aktiviteten er steget med 30 % i årets løb. Stigende råvarepriser og forsyningsproblemer har dog medført en faldende indtjening.

Selskabet afsætter 65% af sin produktion til koncernens 2 produktionsselskaber.

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 entreprenørmaskiner 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 m.fl.

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 de 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 jern-baneselementet. 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 1.200 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.

Hydro Invest A/S's aktivitet består i at eje og udleje de fleste af koncernens danske forretningssteder. Endvidere ejer selskabet en række vindmøller i Tyskland og har i årets løb købt mølleandele for 35,6 mio. DKK. Årets resultat er påvirket af negative kursreguleringer på værdipapirsbeholdningen med 3,1 mio. DKK samt øgede indtægter fra vindmøllerne.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 32,2 mio. mod 15,8 mio. i 2021.

A/S Hydrema Finans's aktivitet består i at finansiere leasingkontrakter for A/S Hydrema Danmark. Aktiviteten har været stigende i regnskabsåret med baggrund i det øgede maskinsalg i A/S Hydrema Danmark.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 2,8 mio. mod 3,4 mio. i 2021.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat før skat i niveauet 135,0 – 145,0 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 udruiningen 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 valutakursmellemværende skal principielt kurssikres, således at det kalkulerede dækningsbidrag fastholdes. Der foretages en løbende opfølgning på, at aktiver i udenlandsk valuta i væsentligt omfang afdækkes med gæld i samme valuta, således at nettovalutapositionen i koncernegenkapitalen minimeres.

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

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

Renterisici

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld og bankgæld m.v. fratrukket beholdning af omsættelige værdipapirer og likvide midler, udgør 187,9 mio. DKK mod 155,3 mio. DKK sidste år.

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

Kreditrisici

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

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

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

Samfundsansvar

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

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

Miljø

Som følge af de produktionstunge anlæg, som Hydrema ejer, er der til stadighed stor fokus på den eksterne miljøbelastning, og koncernen bestræber sig altid på, at miljøforholdene efterlever de miljømæssige krav, der er lovkravet på området. Dette være sig både nationalt og internationalt. Koncernen har over årene foretaget investeringer i miljøløsninger indenfor vedvarende energi, for derigennem at mindske koncernens samlede miljøbelastning.

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

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

Sociale forhold og medarbejderforhold

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

Virksomheden ønsker at udvikle sin forretning på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at koncernen både vil leve op til lovgivningen i de lande og lokal-samfund, 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.

Antikorrruption og bestikkelse

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

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

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 kønnene, 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		04.01.21
	2022	31.12.21
	DKK	DKK
	Andre eksterne omkostninger	-20.000
	Bruttotab	-67.500
1	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	88.004.214
2	Andre finansielle indtægter	0
3	Andre finansielle omkostninger	-1.031
	Resultat før skat	87.983.183
	Skat af årets resultat	4.627
	Årets resultat	87.987.810

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	88.004.215
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000.000
	Overført resultat	-25.016.405
	I alt	87.987.810

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	586.969.409	640.131.798
6	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	140.000.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	726.969.409	640.131.798
	Anlægsaktiver i alt	726.969.409	640.131.798
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.581.447	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	4.627
	Tilgodehavender i alt	5.581.447	4.627
	Likvide beholdninger	110.511	8.969
	Omsætningsaktiver i alt	5.691.958	13.596
	Aktiver i alt	732.661.367	640.145.394

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
Note		DKK	DKK
7	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	40.695.945	89.855.127
	Reserve for valutakursreguleringer	-4.296.125	276.672
	Reserve for sikringstransaktioner	569.590	0
	Overført resultat	651.077.751	514.983.595
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	15.000.000	25.000.000
Egenkapital i alt		713.047.161	640.115.394
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	13.500.000	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		13.500.000	0
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.500.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	20.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.280.598	10.000
	Selskabsskat	308.608	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		6.114.206	30.000
Gældsforpligtelser i alt		19.614.206	30.000
Passiver i alt		732.661.367	640.145.394
9	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 04.01.21 - 31.12.21							
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	3.870.225	0	0	0
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	10.000.000	540.000.000	0	0	0	0	0
Ændring i reserver ved anvendelse af sammenlægningsmetoden	0	0	1.850.912	-3.593.553	0	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	-540.000.000	0	0	0	540.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	88.004.215	0	0	-25.016.405	25.000.000
Saldo pr. 31.12.21	10.000.000	0	89.855.127	276.672	0	514.983.595	25.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	10.000.000	0	89.855.127	276.672	0	514.983.595	25.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-4.572.797	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	569.590	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	-25.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-49.159.182	0	0	136.094.156	15.000.000
Saldo pr. 31.12.22	10.000.000	0	40.695.945	-4.296.125	569.590	651.077.751	15.000.000

	04.01.21
2022	31.12.21
DKK	DKK

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	100.840.818	88.004.214
I alt	100.840.818	88.004.214

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.746.410	0
Renteindtægter i øvrigt	284	0
I alt	1.746.694	0

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	274.358	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.072	1.031
I alt	276.430	1.031

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-49.159.182	88.004.215
Forslag til udbytte for regnskabsåret	15.000.000	25.000.000
Overført resultat	136.094.156	-25.016.405
I alt	101.934.974	87.987.810

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.22	550.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	550.000.000
Opskrivninger pr. 01.01.22	90.131.798
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-4.572.797
Årets resultat fra kapitalandele	100.840.818
Udbytte relateret til kapitalandele	-150.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	569.590
Opskrivninger pr. 31.12.22	36.969.409
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	586.969.409
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Hydro Invest A/S, Rebild	100%
Hydrema Group A/S, Rebild	100%

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder
Tilgang i året	140.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	140.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	140.000.000

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	1.000.000	1.000.000
Kapitalklasse B	9.000.000	9.000.000
I alt		10.000.000

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.500.000	7.500.000	15.000.000
I alt	1.500.000	7.500.000	15.000.000

9. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jan Werner Jensen, Røde Møllevej 28, 9520 Skørping JWJ Holding 2021 ApS, Rebild	Reel ejer Ejer 100% af selskabskapitalen

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

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

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af JWW Holding 2021 ApS, Rebild, CVR-nr. 42443565, der udarbejder koncernregnskab.

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.

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 finansiell 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 og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For 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.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

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.

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.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Investeringssejendomme

Investeringssejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringssejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Investeringsejendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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

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

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.

Varebeholdninger

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

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

Netto-realisationseværdien 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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes 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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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