

# JWJ Holding 2021 ApS

Gammel Kirkevej 16, 9530 Støvring  
CVR-nr. 42 44 35 65

## Årsrapport for regnskabsåret 04.01.21 - 31.12.21

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 31.05.22

Jan Werner Jensen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 20
Resultatopgørelse	21
Balance	22 - 25
Egenkapitalopgørelse	26 - 27
Koncernens pengestrømsopgørelse	28 - 29
Noter	30 - 57

---

---

**Selskabet**

---

JWJ Holding 2021 ApS  
Gammel Kirkevej 16  
9530 Støvring  
Hjemsted: Rebild  
CVR-nr.: 42 44 35 65  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

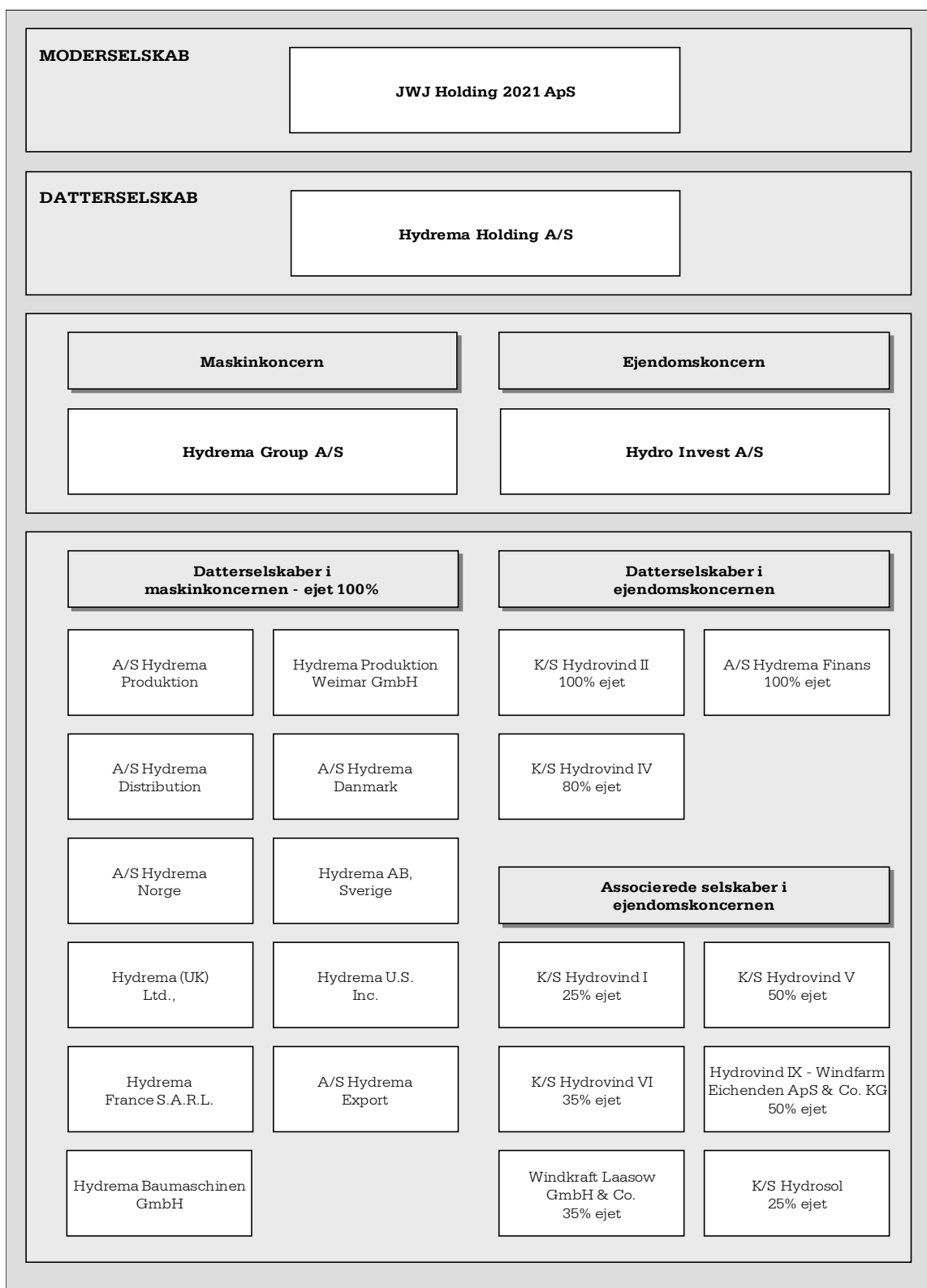
Jan Werner Jensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 04.01.21 - 31.12.21 for JWJ Holding 2021 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 04.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 31. maj 2022

**Direktionen**

Jan Werner Jensen

**Til kapitalejeren i JWJ Holding 2021 ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JWJ Holding 2021 ApS for regnskabsåret 04.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 04.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 31. maj 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skou Jacobsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33207



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

	04.01.21
Beløb i t.DKK	31.12.21

*Resultat*

Nettoomsætning	1.055.116
Finansielle poster i alt	13.315
Årets resultat	87.965

*Balance*

Samlede aktiver	1.112.937
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.218
Egenkapital	649.027

**Nøgletal**

04.01.21

31.12.21

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	14%
----------------------------	-----

*Soliditet*

Soliditetsgrad	58%
----------------	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	456
---------------------------	-----

*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

JWJ Holding 2021 ApS er moderselskab for Hydrema-koncernen, hvis aktiviteter består i udvikling, produktion, salg og service af hydrauliske grave-læssemaskiner, dumpere, rundt-svingende gravemaskiner og leverancer til forsvarsindustrien.

Koncernens produktprogram henvender sig primært til kunder inden for bygge-/anlægs-sektoren, 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

Koncernresultatet udviser et overskud på 112,8 mio. DKK før skat og 88,0 mio. DKK efter skat.

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

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

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

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

Koncernens omsætning udgør 1.055,1 DKK i 2021. Der har været løbende salg af service og reservedele til forsvarsindustrien. I forbindelse med det danske forsvars indkøb af pansrede mandskabsvogne – Piranha 5 – er der indgået en aftale med producenten af maskinerne om slutmontage, som forløber planmæssigt.

Koncernresultatet er negativt påvirket af udviklingen i de væsentligste valutakurser med 4,0 mio. DKK og positivt påvirket af aktiekurserne med 3,0 mio. DKK.

Afskrivningerne udgør 24,7 mio. DKK og vedrører væsentligst ejendomme og produktionsmaskiner.

Balancesummen udgør 1.113 mio. DKK.

Varelagre/debitorer udgør 464,0 mio. DKK. Debitorerne er øget med 44,6 mio. DKK i løbet af regnskabsåret med baggrund i den stigende omsætning. Lagerbindingerne er stort set uændrede, med væsentligt færre nye og brugte maskiner og øget lagerbinding i produktionsselskaberne.

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

Den samlede koncernegenkapital udgør pr. 31.12.21 649,0 mio. DKK med en soliditet på 58,0%. Heraf udgør minoritetsinteresser 9,0 mio. DKK.

## PRODUKTIONSELKABER

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

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

Selskabet afsætter sin produktion til A/S Hydrema Distribution.

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

Selskabet afsætter sin produktion til A/S Hydrema Distribution.

## SALGSSELSKABER

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

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

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 25,7 mio. DKK mod 9,1 mio. DKK i 2020. Resultatfremgangen skal ses i sammenhæng med den øgede produktion og salg af nye maskiner.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Hydrema Sverige AB** har hovedkontor i Växjö i sydvest Sverige og afdelinger i Stockholm, Malmø og Göteborg. Resultatet er påvirket af en tilbagegang i salget af nye maskiner. MX gravemaskine programmet er blevet positivt modtaget på det svenske marked og er med succes implementeret i jernbanesegmentet. Dumpersalget udvikler sig fortsat positivt. Coronasituationen har vanskeliggjort en normal kundekontakt og markedsudvikling i 2021, hvilket har præget salget i væsentligt omfang gennem regnskabsåret.

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

**Hydrema (UK) Ltd.** har forretningssted i Ripon. Afsætningen på det engelske marked sker dels ved større enkeltordrer til udlejningsfirmaer, dels ved salg til enkeltkunder. Aktiviteten har været stigende med baggrund i betydelige infrastrukturinvesteringer i England. Der er introduceret en nyudviklet 7 t dumper på det engelske marked til afløsning af "Site dumperen" med henblik på imødegåelse af større sikkerhedskrav hos kunderne.

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

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

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

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

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 11,5 mio. DKK mod 2,8 mio. DKK i 2020.

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

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

**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 95,6 mio. DKK. Årets resultat er påvirket af positive kursreguleringer på værdipapirsbeholdningen med 3,0 mio. DKK samt øgede indtægter fra vindmøllerne.

Regnskabsårets resultat udviser et overskud før skat på 15,8 mio. mod 9,9 mio. i 2020.

**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 3,4 mio. mod 4,0 mio. i 2020.

### Forventet udvikling

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Videnressourcer

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

## Finansielle risici

### *Generelle risici*

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

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



*Prisrisici*

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

*Valutarisici*

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

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

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

*Renterisici*

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

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 rembursler.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

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

## Samfundsansvar

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

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

### *Miljø*

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

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

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

### *Sociale forhold og medarbejderforhold*

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

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

Hydrema er medlem af Interforce og dermed erklæret sin positive støtte til at afgive ressourcer til forsvaret i form af personel af reserven. Hydrema har i en årrække ansat krigsveteraner og haft forskellige initiativer for at hjælpe sårbare tilbage på det civile arbejdsmarked. Ansættelse af krigsveteraner bidrager med god erfaring og praktisk viden til udvikling af Hydremas maskiner og til samarbejdet med Forsvaret. I 2020 blev Hydrema valgt som årets Veteranvirksomhed – en pris, der uddeles af Forsvaret.

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

#### *Respekt for menneskerettigheder*

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

#### *Antikorruption og bestikkelse*

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

### **Kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

#### *Øverste ledelsesorgan*

Moderselskabet har en direktion bestående af kun 1 person, og kønsfordelingen anses derfor som ligelig. Selskabet er således ikke omfattet af pligt til at opstille måltal.

#### *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 2022. HR-funktionen er outsourcet og denne ledes af kvinder. Øvrige ledelsesniveauer omfatter 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.

	Koncern	Moder- virksom- hed
	04.01.21	04.01.21
	31.12.21	31.12.21
Note	DKK	DKK
2 <b>Nettoomsætning</b>	<b>1.055.115.554</b>	<b>0</b>
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-5.064.721	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	766.596	0
Andre driftsindtægter	6.125.612	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-659.415.855	0
Andre eksterne omkostninger	-50.768.946	-86.670
<b>Bruttoresultat</b>	<b>346.758.240</b>	<b>-86.670</b>
3 Personaleomkostninger	-222.503.441	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>124.254.799</b>	<b>-86.670</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-24.749.571	0
Andre driftsomkostninger	-21.406	0
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>99.483.822</b>	<b>-86.670</b>
5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	87.987.810
6 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.961.940	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	5.976.836	0
7 Andre finansielle indtægter	7.223.365	0
8 Andre finansielle omkostninger	-5.847.082	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>112.798.881</b>	<b>87.901.140</b>
Skat af årets resultat	-24.834.224	16.511
<b>Årets resultat</b>	<b>87.964.657</b>	<b>87.917.651</b>
9 Forslag til resultatdisponering		

<b>AKTIVER</b>		Koncern	Moder- virksom- hed
Note		31.12.21 DKK	31.12.21 DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.759.211	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	340.298	0
<b>10</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.099.509</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	146.261.462	0
	Produktionsanlæg og maskiner	19.768.136	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	47.059.121	0
<b>11</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>213.088.719</b>	<b>0</b>
<b>12</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>0</b>	<b>640.115.394</b>
<b>12</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>144.138.509</b>	<b>0</b>
<b>13</b>	<b>Tilgodehavender hos associerede virksomheder</b>	<b>7.371.304</b>	<b>0</b>
<b>12</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>156.158.440</b>	<b>0</b>
<b>13</b>	<b>Andre tilgodehavender</b>	<b>600.000</b>	<b>0</b>
<b>13</b>	<b>Krav på indbetaling af selskabskapital og overkurs</b>	<b>5.000.000</b>	<b>0</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>313.268.253</b>	<b>640.115.394</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>532.456.481</b>	<b>640.115.394</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	8.219.603	0
	Varer under fremstilling	30.060.230	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	290.745.119	0
	Forudbetalinger for varer	1.372.583	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>330.397.535</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	133.639.782	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	28.413.566	0
	Tilgodehavende selskabsskat	4.167.105	16.511
	Andre tilgodehavender	5.186.319	0
	Periodeafgrænsningsposter	3.534.408	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>174.941.180</b>	<b>16.511</b>

	Koncern	Moder- virksom- hed
	31.12.21	31.12.21
Note	DKK	DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele	18.786.169	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>18.786.169</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>56.355.376</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>580.480.260</b>	<b>16.511</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.112.936.741</b>	<b>640.131.905</b>

<b>PASSIVER</b>		Koncern	Moder- virksom- hed
		31.12.21	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
14	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	89.838.722
	Reserve for valutakursreguleringer	276.672	276.672
	Overført resultat	629.768.563	539.929.841
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>640.045.235</b>	<b>640.045.235</b>
15	Minoritetsinteresser	8.981.305	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>649.026.540</b>	<b>640.045.235</b>
16	Hensættelser til udskudt skat	26.371.000	0
17	Andre hensatte forpligtelser	6.778.823	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>33.149.823</b>	<b>0</b>
18	Gæld til realkreditinstitutter	38.874.980	0
18	Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.723.049	0
18	Leasingforpligtelser	3.171.378	0
18	Gæld til associerede virksomheder	77.212.983	0
18	Anden gæld	49.500.000	0
18	Periodeafgrænsningsposter	1.770.940	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>191.253.330</b>	<b>0</b>
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.248.102	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	81.992.117	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	131.340	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	65.000.294	75.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	11.670
	Anden gæld	69.718.408	0
	Periodeafgrænsningsposter	9.416.787	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>239.507.048</b>	<b>86.670</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>430.760.378</b>	<b>86.670</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.112.936.741</b>	<b>640.131.905</b>



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

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 04.01.21 - 31.12.21								
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	10.000.000	0	0	-3.593.553	541.850.912	548.257.359	8.934.643	557.192.002
Korrigeret saldo pr. 04.01.21	10.000.000	0	0	-3.593.553	541.850.912	548.257.359	8.934.643	557.192.002
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	3.870.225	0	3.870.225	-344	3.869.881
Ændring i reserver ved anvendelse af sammenlægningsmetoden	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	87.917.651	87.917.651	47.006	87.964.657
Saldo pr. 31.12.21	10.000.000	0	0	276.672	629.768.563	640.045.235	8.981.305	649.026.540

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 04.01.21 - 31.12.21								
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	3.870.225	0	3.870.225	0	3.870.225
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	10.000.000	540.000.000	0	0	0	550.000.000	0	550.000.000
Ændring i reserver ved anvendelse af sammenlægningsmetoden	0	0	1.850.912	-3.593.553	0	-1.742.641	0	-1.742.641
Overførsler til/fra andre reserver	0	-540.000.000	0	0	540.000.000	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	87.987.810	0	-70.159	87.917.651	0	87.917.651
Saldo pr. 31.12.21	10.000.000	0	89.838.722	276.672	539.929.841	640.045.235	0	640.045.235

## Koncernens pengestrømsopgørelse

	Koncern
	04.01.21
	31.12.21
	DKK
Note	
<b>Årets resultat</b>	<b>87.964.657</b>
24 Reguleringer	47.964.985
Forskydning i driftskapital	
Varebeholdninger	-895.266
Tilgodehavender	-53.420.984
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.133.905
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.920.228
Andre hensatte forpligtelser	207.503
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>93.875.028</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.138.801
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.827.177
Betalt selskabsskat	-32.160.717
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>59.025.935</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-340.298
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.217.856
Salg af materielle anlægsaktiver	657.854
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-175.998.502
Salg af værdipapirer og kapitalandele	62.254.284
Modtaget udbytte	3.500.000
Modtaget afdrag på udlån	1.053.044
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-124.091.474</b>
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.937.606
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-15.607.645
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	34.890.824
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	55.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-17.506.976
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>53.838.597</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-11.226.942</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse

	Koncern
	04.01.21
	31.12.21
	DKK
Note	
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	57.018.800
Værdipapirer ved årets begyndelse	16.762.030
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-69.404.460
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-6.850.572</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:	
Likvide beholdninger	56.355.376
Værdipapirer	18.786.169
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-81.992.117
<b>I alt</b>	<b>-6.850.572</b>

## 1. Særlige poster

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

		Koncern	Moder- virksom- hed
	Indregnet i	04.01.21	04.01.21
	resultatopgørelsen	31.12.21	31.12.21
Særlige poster:	under:	DKK	DKK
	Andre		
Offentlige tilskud	driftsindtægter	304.683	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	362.148	0
I alt		666.831	0

## 2. Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Nye maskiner	781.458.000	0
Brugte maskiner	134.681.623	0
Reservedele m.v	129.424.000	0
Omsætning, øvrige aktiviteter	9.551.931	0
I alt	1.055.115.554	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Skandinavien	521.521.973	0
Øvrige, Europa	287.765.581	0
Øvrige, verden	245.828.000	0
I alt	1.055.115.554	0

	Koncern	Moder- virksom- hed
	04.01.21	04.01.21
	31.12.21	31.12.21
	DKK	DKK

### 3. Personaleomkostninger

Lønninger	197.503.537	0
Pensioner	10.597.475	0
Andre omkostninger til social sikring	8.810.030	0
Andre personaleomkostninger	5.592.399	0
I alt	222.503.441	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	456	0

### 4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	922.500	15.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	139.500	0
Andre ydelser	304.000	50.000
I alt	1.366.000	65.000

### 5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	87.987.810
I alt	0	87.987.810

	Koncern	Moder- virksom- hed
	04.01.21	04.01.21
	31.12.21	31.12.21
	DKK	DKK

## 6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	5.961.940	0
I alt	5.961.940	0

## 7. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra associerede virksomheder	746.246	0
Renteindtægter i øvrigt	1.030.514	0
Valutakursreguleringer	2.075.854	0
Øvrige finansielle indtægter	3.370.751	0
I alt	7.223.365	0

## 8. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	4.912.883	0
Øvrige finansielle omkostninger	934.199	0
I alt	5.847.082	0



	Koncern	Moder- virksom- hed
	04.01.21	04.01.21
	31.12.21	31.12.21
	DKK	DKK

## 9. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	87.987.810
Minoritetsinteresser	47.006	0
Overført resultat	87.917.651	-70.159
I alt	87.964.657	87.917.651

## 10. Immaterielle anlægsaktiver

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

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

## 11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	215.777.185	112.550.956	193.440.430	9.795.890
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	1.488.301	-19.488	343.093	318.723
Tilgang i året	1.642.896	1.052.494	6.937.900	5.584.566
Afgang i året	0	-1.258.422	-4.611.424	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	14.743.247	0	955.932	-15.699.179
Kostpris pr. 31.12.21	233.651.629	112.325.540	197.065.931	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	40.596.861	0	13.070.451	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-4.513	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	40.596.861	0	13.065.938	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-121.643.000	-88.503.334	-154.806.323	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-66.126	17.113	-193.768	0
Afskrivninger i året	-6.277.902	-5.327.546	-12.390.434	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.256.363	4.317.777	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-127.987.028	-92.557.404	-163.072.748	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	146.261.462	19.768.136	47.059.121	0
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.21	123.978.831	0	45.798.047	0

**12. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede pirer og virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Koncern:			
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	56.416.140	138.084.460
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-69.876
Tilgang i året	0	95.600.365	80.398.137
Afgang i året	0	0	-62.254.281
Kostpris pr. 31.12.21	0	152.016.505	156.158.440
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-10.379.461	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-27.465	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	5.675.219	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-3.500.000	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	353.711	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	0	-7.877.996	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	144.138.509	156.158.440
Negative forskelsbeløb ved første indreg- ning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	286.721

**12. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Tilgang i året	550.000.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.21	550.000.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	3.870.225	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	87.987.810	0	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-1.742.641	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	90.115.394	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	640.115.394	0	0
Negative forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	1.742.641	0	0
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Associerede virksomheder:			
K/S Hydrovind I, Støvring			25%
K/S Hydrovind V, Støvring			50%
K/S Hydrovind VI, Støvring			35%
K/S Hydrovind VIII, Rebild			25%
Hydrovind IX, Windfarm Eichenden ApS & KG, Tyskland			50%
Windkraft Lassow Gmbh & Co., Tyskland			35%
K/S Hydrosol, Støvring			25%

**13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos asso- cierede virk- somheder	Andre tilgode- havender	Krav på indbe- taling af virk- somhedskapital og overkurs
Koncern:			
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	8.424.348	600.000	5.000.000
Afgang i året	-1.053.044	0	0
Kostpris pr. 31.12.21	7.371.304	600.000	5.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	7.371.304	600.000	5.000.000

**14. 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

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern	Moder- virksom- hed
	31.12.21	31.12.21
	DKK	DKK

### 15. Minoritetsinteresser

Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	8.934.643	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-344	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	47.006	0
I alt	8.981.305	0

### 16. Udskudt skat

Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	24.097.000	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.274.000	0
Udskudt skat pr. 31.12.21	26.371.000	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	1.342.000	0
Materielle anlægsaktiver	27.087.400	0
Finansielle anlægsaktiver	8.180.000	0
Varebeholdninger	-6.716.000	0
Tilgodehavender	233.000	0
Gældsforpligtelser	-2.432.000	0
Skattemæssige underskud	-1.323.400	0
I alt	26.371.000	0

**17. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Garanti- forpligtelser	Retablerings- forpligtelser
Koncern:		
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	6.261.845	309.475
Valutakursregulering	0	-139
Anvendt i året	-6.261.845	0
Hensat i året	6.160.106	309.381
Forpligtelser pr. 31.12.21	6.160.106	618.717

	Koncern	Moder- virksom- hed
	31.12.21	31.12.21
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	618.717	0
Kortfristede forpligtelser	6.160.106	0
I alt	6.778.823	0

**18. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	2.931.999	27.202.824	41.806.979
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.883.911	13.187.000	22.606.960
Leasingforpligtelser	1.699.238	0	4.870.616
Gæld til associerede virksomheder	0	77.212.983	77.212.983
Anden gæld	5.500.000	27.500.000	55.000.000
Periodeafgrænsningsposter	1.232.954	0	3.003.894
I alt	13.248.102	145.102.807	204.501.432

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger vedrørende indgåede serviceaftaler.

**19. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finan- sielle instru- menter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.21	18.786.169	-1.358.512	17.427.657
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.885.143	1.058.770	2.943.913

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



## 20. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

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

Koncernen har indgået en renteswap med fast rente på 3,71%, en hovedstol på DKK 12,3 mio. og en løbetid på 4 år til udløb den 30.12.25. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -928. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

## 21. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået huslejeaftaler med en opsigelsesperiode på op til 12 måneder. Huslejeforpligtelse i opsigelsesperiode er opgjort til t.DKK 1.160.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for kreditinstitutters afgivelse af garantier på t.DKK 5.872 for associerede virksomheder.

Modervirksomhed:

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.21.

## 22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 41.807 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 99.500.

Koncernen har deponeret skadesløsbreve på i alt nom. t.DKK 75.000 til sikkerhed for gæld til kreditinstitut. Heraf giver nom. t.DKK 40.000 pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 61.534 og nom. t.DKK 35.000 giver pant i driftsmidler og goodwill i produktionen i Støvring.

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea Bank, Finland er der deponeret ejerpantebrev t.DKK 6.236, der giver pant i ejendommen i Fehrbellin og ejerpantebrev på t.DKK 45.627, der giver pant i fabriksbygninger i Weimar samt enkelte produktionsmaskiner.

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

Til sikkerhed for associerede virksomheders mellemværende med kreditinstitutter er deponeret kapitalandele nom. t.DKK 105.000. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør t.DKK 107.422.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jan Werner Jensen

Kapitalejer

Koncern

04.01.21

31.12.21

DKK

**24. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-362.148
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	24.749.571
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.961.940
Finansielle indtægter	-7.223.365
Finansielle omkostninger	5.847.082
Skat af årets resultat	24.834.224
Øvrige reguleringer	6.081.561
I alt	47.964.985

## 25. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Der er ikke angivet sammenligningstal for modervirksomheden og koncernen, da der er tale om første regnskabsår.

### 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.

### REGNSKABSMÆSSIG BEHANDLING VED STIFTELSEN

Selskabet er stiftet ved erhvervelse af en bestemmende kapitalpost i en anden virksomhed. Ved erhvervelsen anvendes sammenlægningsmetoden, hvorefter de regnskabsmæssige værdier af aktiver og forpligtelser er opgjort, som om selskabet har ejet kapitalposten fra dens oprindelige anskaffelsestidspunkt. Erhvervelsen anses for gennemført på stiftelsestidspunktet. Erhvervelsen er sket til regnskabsmæssige værdier efter tilpasning til det nystiftede selskabs regnskabspraksis. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede kapitalposts regnskabsmæssige værdi på stiftelsestidspunktet er indregnet i egenkapitalen.

### KONCERNREGNSKAB

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

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VIKRSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interesses kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført fra begyndelsen af regnskabsåret uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

Sammenlægningsmetoden er i regnskabsåret anvendt i forbindelse med erhvervelse af Hydrema Holding A/S, Rebild. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi fremgår særskilt af egenkapitalopgørelsen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

**25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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

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

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

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

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

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**TILSKUD**

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

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

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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

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

**25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling**

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

**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

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

**Andre driftsindtægter**

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

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.



**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

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

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

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

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

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

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

**Materielle anlægsaktiver**

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

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger 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 for grunde og bygninger 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.

## 25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

### *Materielle anlægsaktiver under udførelse*

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

### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

## Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomheds-sammenslutninger".

### *Kapitalandele i associerede virksomheder*

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

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandele identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet.

### *Indre værdis metode*

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

## 25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventuel forpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

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

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

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

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

Netto-realisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

## 25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

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

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

### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, retableringsforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisation sværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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

For aktiver, hvis løbende anvendelse medfører en forpligtelse til retablering efter endt brug, indregnes de skønnede omkostninger hertil løbende som en hensat forpligtelse over brugsperioden. Omkostningerne indregnes i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder (international sambeskatning) indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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

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

**Gældsforpligtelser**

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

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



**25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter. Likviditeten ved årets begyndelse er opgjort for den samlede koncern ved stiftelsen 04.01.21.

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