

Anpartsselskabet af 4. Juli 2008

Avderødvej 27 C
2980 Kokkedal
CVR-nr. 31592526

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
15.09.2020

Esben Bay Jørgensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019	14
Koncernens balance pr. 31.12.2019	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	19
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	31
Modervirksomhedens noter	32
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Anpartsselskabet af 4. Juli 2008

Avderødvej 27 C

2980 Kokkedal

CVR-nr.: 31592526

Hjemsted: Fredensborg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Jesper Wadum Nielsen, direktør

Jacob Østergaard Bergenholtz, direktør

Esben Bay Jørgensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Anpartsselskabet af 4. Juli 2008.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 15.09.2020

Direktion

Jesper Wadum Nielsen

direktør

Jacob Østergaard Bergenholtz

direktør

Esben Bay Jørgensen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Anpartsselskabet af 4. Juli 2008

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Anpartsselskabet af 4. Juli 2008 for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har foretaget nedskrivningstest af koncernens goodwill, der er baseret på et 7-årigt budget samt terminalperiode. Den indregnede goodwill er følsom over for ændringer i anvendte forudsætninger i nedskrivningstesten. Vi henleder opmærksomheden på note 2, hvor selskabets ledelse har beskrevet væsentlige forudsætninger anvendt i nedskrivningstesten.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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.
- 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Aarhus, den 15.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Jakob Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	539.360	456.507	531.003	561.311	698.916
Bruttoresultat	63.055	82.356	121.243	148.645	231.407
Driftsresultat	(111.791)	(56.830)	(29.638)	(30.307)	(55.617)
Resultat af finansielle poster	(36.676)	(40.764)	(43.515)	(33.058)	(40.465)
Årets resultat	(134.968)	(89.086)	(71.081)	(68.359)	(98.993)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(134.968)	(76.269)	(35.902)	(34.886)	(43.427)
Balancesum	536.176	589.468	551.808	626.303	645.206
Investeringer i materielle aktiver	37.414	4.656	1.959	11.932	0
Egenkapital	(155.890)	(20.677)	37.527	46.093	56.857
Egenkapital ekskl. minoritetsaktionærer	(155.890)	(36.999)	(29.903)	268	36.170
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	11,69	18,04	22,83	26,48	33,11
Nettomargin (%)	(25,02)	(19,51)	(13,39)	(12,18)	(14,16)
Egenkapitalforrentning (%)	139,94	(1.057,40)	(170,01)	(132,8)	(94,1)
Soliditetsgrad (%)	(29,07)	(6,28)	(5,42)	0,04	5,61

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}} * 100$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i udvikling, produktion, salg og service af hydrauliske komponenter.

Koncernen er opdelt i tre divisioner (Wind, Fluid og Service), og har hovedkvarter i Danmark med datterselskaber i USA, Kina, Indien, Tjekkiet samt Hong Kong. Koncernen agerer som underleverandør inden for markedssektorerne vind, olie, gas, minedrift, industri og marine og har serviceaktiviteter relateret hertil. Koncernen er positioneret som en væsentlig leverandør i både Europa, Asien og USA og servicerer de største OEM-producenter i den globale vindindustri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2019 var ligesom forrige år karakteriseret ved høj aktivitet i koncernens wind-division, både i form af introduktion af nye produkter samt tilpasning af koncernens supply chain til opskaleringen af nye kunder. Service-divisionen oplevede stærk vækst, imens koncernens Fluid-division udviklede sig fladt.

Det generelle prispres i vindindustrien gjorde, at profitabiliteten var under pres i løbet af 2019. Dog forbedredes situationen henimod slutningen af året som følge af fokus på effektivitet i driften og forbedringer i koncernens supply chain.

I slutningen af 2018 startede koncernens nye fabrik i Tjekkiet prototypeproduktion, og fabrikken er nu blevet godkendt til serieproduktion. I maj 2019 annoncerede koncernen, at produktionen fra koncernens fabrik i Silkeborg flyttes til den nye fabrik i Tjekkiet. Den nye fabrik i Tjekkiet er den sidste del af den strukturelle plan, der blev startet i 2016 med henblik på at sikre det bedst mulige globale produktionssetup til at servicere koncernens kunder optimalt med et konkurrencedygtigt omkostningsniveau.

Med henblik på at supportere aktiviteterne inden for Wind-divisionen, hvor ledelsen i løbet af året har tilført 10 mio. kr. til datterselskabet Hydratech Industries A/S.

Koncernens omsætning er steget fra 457 mio. kr. i 2018 til 539 mio. kr. i 2019, hvilket hovedsageligt skyldes den høje aktivitet i Wind- og Service-divisionerne. Udviklingen i Fluid-divisionen var flad.

Bruttomarginalen faldt fra 2018 til 2019 som følge af nedlukning af Silkeborg-lokationen, opstart i Tjekkiet, ramp-up af nye kunder samt generelt prispres i vindindustrien.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har som forventet oplevet en stigende omsætning i Wind- og Service-divisionerne, mens udviklingen i Fluid-divisionen har været flad.

Resultat før renter er lavere end det forventede overskud på 15-30 mio. kr., hvilket primært kan henføres til lavere marginer, højere omkostninger med nedlukning af Silkeborg-lokationen, opstart i Tjekkiet samt generelt prispres i vindindustrien.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er i balancen indregnet en betydelig værdi af koncerngoodwill, der stammer fra de underliggende datterselskaber. Forudsætningerne for værdiansættelse af koncerngoodwill i balancen fremgår af note 2, hvortil der henvises.

Den indregnede goodwill er følsom over for ændringer i de anvendte forudsætninger i nedskrivningstesten.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en øget omsætning i niveauet 20-30% båret af Wind- og Service-divisionerne, mens der forventes et fald i omsætningen i Fluid-divisionen. Marginerne forventes at blive forbedret i 2020 som følge af fuld kapacitetsudnyttelse i produktionen i Tjekkiet, nedlukning i Silkeborg, kapacitetstilpasning i Vrå, fuld udnyttelse af gennemført cost-out-projekt, samt salgsaftaler med negative marginer er afsluttet i år 2019.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Koncernen oplevede i første halvdel af 2020 en ekstraordinær nedlukning af de kinesiske og indiske lokationer som følge af Covid-19-udbruddet. Ledelsen ser Covid-19 som en væsentlig risikofaktor, der potentielt kan forårsage yderligere pludselige, midlertidige nedlukninger af flere af koncernens lokationer.

Koncernen agerer blandt andet inden for olie- og gasindustrien, som er karakteriseret ved et cyklisk aktivitetsniveau, der påvirkes af udviklingen i råolieprisen og dollarkursen. Desuden er der afsætning til den globale marine- og værftsindustri, som traditionelt er en konjunkturfølsom branche.

Garantiforpligtelser

Som leverandør til vindmøllebranchen har koncernen kontrakter med længere garantidækning samt udvidet dækning i forbindelse med serieskader, hvis koncernens leverancer kan påvises at have mangler.

Prisrisici

Koncernen anvendelse af stål som råvare medfører en risiko for generelle prisstigninger på denne type råvare. Koncernen kan dog i hovedparten af produktionerne indregne eventuelle prisstigninger på råvarerne i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici

Salg af koncernens produkter til udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen på en række valutaer. Afdækning af valutarisici sker hovedsagelig ved at varekøb og fakturering sker i samme valuta. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Koncernens fremmedfinansiering er eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

Finansieringsrisici

Der er indgået finansieringsaftale med koncernens primære långivere der muliggør både igangværende og planlagte strategiske tiltag.

Kreditrisici

Kreditrisici består primært af risiko på tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser. Hovedparten af tilgodehavenderne kreditforsikres, hvorved kreditrisikoen minimeres.

Videnressourcer

Koncernen arbejder til stadighed på at udvikle og fremstille kundetilpassede produkter og produktløsninger.

En stor andel af omsætningen er projektorienteret og færdige løsninger, hvorfor der stilles store krav til videnressourcerne hos koncernens medarbejdere inden for de enkelte segmenter, hvor koncernens produkter afsættes.

For at kunne leve op til koncernens egne høje krav til udviklingen og fremstillingen af disse løsninger er det afgørende, at der kan rekrutteres og fastholdes såvel medarbejdere med et højt uddannelsesniveau som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag. Koncernen agter dermed fortsat at være en attraktiv arbejdsplads.

Miljømæssige forhold

Med udgangspunkt i de væsentligste miljøpåvirkninger vil koncernen nedbringe disse til et minimum ved at sikre den bedst mulige udnyttelse af ressourcer gennem reduktion af energiforbrug, affalds-mængder og udledning til miljøet, bestemt af hvad der er teknologisk og økonomisk muligt.

Selskabet er miljøgodkendt af offentlig myndighed samt ISO 14001:2004 certificeret.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår løbende tilpasning og udvikling af produktsortimentet til imødekommelse af kundernes krav.

Koncernen har igen i regnskabsåret 2019 deltaget i forskellige udviklingsprojekter i samarbejde med eksisterende kunder samt potentielle nye kunder. Der er tale om udviklingsopgaver, som vil medvirke til at øge koncernens produktsortiment.

Redegørelse for samfundsansvar

Den primære aktivitet består i udvikling, produktion, salg og service af hydrauliske komponenter.

De væsentligste risici er relateret til børnearbejde, bestikkelse, sundheds- og miljøproblemer på koncernens lokationer samt hos samarbejdspartnere.

Koncernen opererer globalt og er udsat for risici på de enkelte lokationer. For at imødegå identificerede risici er der implementeret et adfærdskodeks med interne retningslinjer, mål og strategier, herunder en målrettet indsats for at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, hvori både miljømæssige og klimatiske forhold indgår.

Der er skabt en nul-kultur inden for sundhed, sikkerhed og miljø med et mål om 0 ulykker og 0-påvirkning af miljøet.

Selskaberne er certificeret af eksterne parter vedrørende kvalitet i processerne i såvel selskaberne som hos selskabernes leverandører. Disse krav stilles ligeledes af kunderne, hvilket selskaberne efterlever dels med interne processer og kontrolprocedurer og dels ved kontrolbesøg hos leverandører. Koncernen efterlever kravene i ISO 45001 version 2018 inden for arbejdsmiljøstyring.

Kulturen er bygget på fundamentet "safety first", og hele organisationen er forpligtet til at tage nødvendige handlinger for at undgå ulykker. Der opsættes definerede mål og KPI'er til at overvåge forbedringerne og sætte ambitiøse mål.

Som nævnt ovenfor, arbejdes der med at sikre et sundt arbejdsmiljø bl.a. implementeret ved fokus på arbejdsmiljø i rapportering, at tilbyde medarbejderne motionsordninger samt adgang til sund mad.

Inden for arbejdsmiljø kan det yderligere nævnes, at vi bl.a. sørger for træning i sikkert arbejdsmiljø. Også på dette niveau, er det ledelsens vurdering, at indsatsen i 2019 har givet fortsat sundt og sikkert arbejdsmiljø for koncernens medarbejdere, og der har ikke været alvorlige ulykker i virksomheden i 2019.

Der udvises ansvarlighed over for miljøpåvirkningen produkter, processeer og services medfører. Påvirkningen overvåges for at kunne efterleve lokal lovgivning og for at beskytte miljøet.

Der er indgået aftale med primære kunder om at minimere det miljømæssige fodaftryk fra produktionen.

Forbedringer af interne og eksterne processer samt identifikation og evaluering af risici og evnen til at reducere miljøpåvirkningen indgår som en del af ledelsen af koncernen. Miljøledelsessystem er opretholdt i fuld overensstemmelse med kravene i ISO 14001 version 2015.

Koncernen har en global kvalitets- og procesafdeling, der skal sikre udarbejdelse af retningslinjer og efterfølgende kontrol af kvalitet, miljø, sundhed og sikkerhed. For at sikre fælles integreret tilgang til kvalitet, miljø, sundhed og sikkerhed, er koncernen certificeret i henhold til ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 og OHSAS 18001:2008.

Det er ledelsens vurdering, at de organisatoriske processer er på et tilfredsstillende og nødvendigt niveau, og at de implementerede tiltag vil forbedre resultaterne i de kommende år inden for kvalitet, miljø, sundhed og sikkerhed.

Koncernen har ikke udarbejdet egne politikker for beskyttelse af menneskerettigheder, men respekterer de internationale konventioner og overholder national lovgivning på området, herudover er forebyggelse af korruption integreret i adfærdskodekset. Alle medarbejdere er uddannet i adfærdskodekset og formelle procedurer er udarbejdet for at sikre både medarbejder og samarbejdspartneres overholdelse af adfærdskodekset. Som følge af de klare regler i adfærdskodekset opretholdes et højt niveau af integritet og etik i koncernen.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

I overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 99b har selskabet udarbejdet politikker for kønsmæssig diversitet i ledelsen med målet om at sikre flere kvindelige medlemmer af direktionen.

Ansættelsesprocessen er designet til at sikre, at mænd og kvinder har lige muligheder for at ansøge en ledende stilling. Ledige stillinger annonceres, og kvinder er, hvis det er muligt, blandt kandidaterne. Mindst to ledere er involveret i udnævnelsen af ledere for at sikre, at de største ledelsestalenter ansættes uanset køn.

Direktionen har fastlagt følgende måltal for kønssammensætningen:

- at begge køn er repræsenteret i direktionen med en andel på mindst 33%.
- at begge køn er repræsenteret på det øvrige ledelsesniveau i koncernen med en andel på mindst 33%.

Det er selskabets mål at have mindst et kvindeligt medlem af direktionen inden 2022. Der har ikke været udskiftning i direktionen i årets løb, hvorfor ingen af de tre pladser i direktionen er besat af kvinder.

Ved udgangen af 2019 var kønssammensætningen i koncernen på øvrige ledelsesniveauer 1 kvinde og 14 mænd, hvilket er en forbedring på 1 kvinde sammenlignet med år 2018. Indsatsen fortsætter i 2020.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Selskabet følger DVCA's (Danish Venture Capital and private Equity Association) retningslinjer omkring oplysninger i årsrapporten. Der henvises til www.dvca.dk for yderligere oplysninger.

Ejerforhold

Selskabets anpartskapital er ikke opdelt i aktieklasser. Selskabets majoritetsaktionær er BWB Partners I K/S.

Medarbejdere

Det gennemsnitlige antal medarbejdere i regnskabsåret udgjorde 471 mod 438 i 2018.

Begivenheder efter balancedagen

I 2020 oplevede koncernen en række negative effekter fra det globale Covid-19-udbrud. Som følge af strenge interne processer er situationen under kontrol.

I juli 2020 blev en ny finansieringsløsning gennemført, der sikrer koncernen tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at supportere væksten for de kommende år.

I september 2020 er 40 medarbejdere i Vrå blevet opsagt for at tilpasse Fluid-divisionen.

Der er udover ovenstående begivenheder ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen som påvirker årsrapporten 2019.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	3	539.360	456.507
Vareforbrug		(434.626)	(335.163)
Andre eksterne omkostninger		(41.679)	(38.988)
Bruttoresultat		63.055	82.356
Personaleomkostninger	5	(104.239)	(94.247)
Af- og nedskrivninger		(70.607)	(44.939)
Driftsresultat		(111.791)	(56.830)
Andre finansielle indtægter	6	8.604	7.240
Andre finansielle omkostninger	7	(45.280)	(48.004)
Resultat før skat		(148.467)	(97.594)
Skat af årets resultat	8	13.499	8.508
Årets resultat	9	(134.968)	(89.086)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11	15.028	20.908
Erhvervede licenser		2.917	5.344
Goodwill		207.480	243.270
Udviklingsprojekter under udførelse	11	12.758	11.405
Immaterielle aktiver	10	238.183	280.927
Grunde og bygninger		75.399	61.119
Produktionsanlæg og maskiner		17.068	15.647
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.842	3.931
Indretning af lejede lokaler		5.343	2.814
Materielle aktiver	12	100.652	83.511
Andre værdipapirer og kapitalandele		184	184
Deposita		1.923	1.949
Finansielle aktiver	13	2.107	2.133
Anlægsaktiver		340.942	366.571
Råvarer og hjælpematerialer		75.219	89.987
Varer under fremstilling		7.890	9.239
Varebeholdninger		83.109	99.226
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		43.518	44.702
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	32.804	47.204
Udskudt skat	15	14.683	9.064
Andre tilgodehavender		13.800	11.544
Tilgodehavende selskabsskat		1.850	0
Periodeafgrænsningsposter	16	2.600	2.557
Tilgodehavender		109.255	115.071

Likvide beholdninger	2.870	8.600
Omsætningsaktiver	195.234	222.897
Aktiver	536.176	589.468

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	17	22.473	22.473
Reserve for udviklingsomkostninger		20.858	23.257
Overført overskud eller underskud		(199.221)	(82.729)
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		(155.890)	(36.999)
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressere		0	16.322
Egenkapital		(155.890)	(20.677)
Udskudt skat	15	0	4.037
Andre hensatte forpligtelser	18	1.905	1.100
Hensatte forpligtelser		1.905	5.137
Ansvarlig lånekapital		129.804	115.382
Gæld til realkreditinstitutter		9.613	6.293
Finansielle leasingforpligtelser		52.410	34.500
Anden gæld		54.059	37.697
Langfristede gældsforpligtelser	19	245.886	193.872
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	19	40.020	50.822
Bankgæld		72.059	26.867
Modtagne forudbetalinger fra kunder		13.542	48.265
Leverandører af varer og tjenesteydelser		140.661	136.487
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		118.562	105.119
Skyldig selskabsskat		69	108
Anden gæld		59.362	43.468
Kortfristede gældsforpligtelser		444.275	411.136
Gældsforpligtelser		690.161	605.008
Passiver		536.176	589.468
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	22.473	23.257	(82.729)	(36.999)	16.322
Valutakursreguleringer	0	0	(807)	(807)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	16.884	16.884	(16.322)
Overført til reserver	0	(2.399)	2.399	0	0
Årets resultat	0	0	(134.968)	(134.968)	0
Egenkapital ultimo	22.473	20.858	(199.221)	(155.890)	0
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					(20.677)
Valutakursreguleringer					(807)
Øvrige egenkapitalposter					562
Overført til reserver					0
Årets resultat					(134.968)
Egenkapital ultimo					(155.890)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Driftsresultat		(111.791)	(56.830)
Af- og nedskrivninger		70.607	44.939
Andre hensatte forpligtelser		805	100
Ændringer i arbejdskapital	20	28.066	87.924
Pengestrømme vedrørende primær drift		(12.313)	76.133
Modtagne finansielle indtægter		86	422
Betalte finansielle omkostninger		(37.979)	(33.311)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		1.934	2.837
Pengestrømme vedrørende drift		(48.272)	46.081
Køb mv. af immaterielle aktiver		(8.906)	(12.432)
Køb mv. af materielle aktiver		(11.423)	(4.656)
Salg af materielle aktiver		0	76
Køb af finansielle aktiver		(112)	0
Salg af finansielle aktiver		0	2.000
Køb af virksomheder		(1.499)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(21.940)	(15.012)
Optagelse af lån		28.884	21.500
Afdrag på leasingforpligtelser		(8.637)	(9.620)
Forøgelse af banklån		45.192	(53.002)
Pengestrømme vedrørende finansiering		65.439	(41.122)
Ændring i likvider		(4.773)	(10.053)

Likvider primo	8.600	22.317
Valutakursreguleringer af likvider	(957)	(3.664)
Likvider ultimo	2.870	8.600

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.870	8.600
Likvider ultimo	2.870	8.600

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

I 2020 oplevede koncernen en række negative effekter fra det globale Covid-19-udbrud. Som følge af strenge interne processer er situationen under kontrol.

I juli 2020 blev en ny finansieringsløsning gennemført, der sikrer tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at supportere væksten for de kommende år.

I september 2020 er 40 medarbejdere i Vrå blevet opsagt for at tilpasse Fluid-divisionen.

Der er udover ovenstående begivenheder ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen som påvirker årsrapporten 2019.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er indregnet goodwill i balancen. Der er udarbejdet en nedskrivningstest til vurdering af værdiansættelsen af den indregnede goodwill vedrørende dattervirksomheder i koncernen.

Dattervirksomhederne anses af ledelsen for værende én CGU. Koncernens strategi er at udnytte ressourcer, viden og produktionsfaciliteter på tværs af forretningsområderne. Som følge heraf er der mere intern samhandel mellem divisionerne, og derved skal nedskrivningstesten foretages ud fra en CGU.

De væsentligste forudsætninger i nedskrivningstesten er følgende: Fælles forudsætninger:

- WACC er fastsat til 11,8 % (12,3 % før skat).
- Der anvendes en prognoseperiode på 7 år og efterfølgende en terminalperiode.
- Der forventes en gennemsnitlig vækst i omsætningen i budgetperioden på 5,9 %. Væksten er primært relateret til salg til eksisterende kunder.
- Der forventes en gennemsnitlig vækst i omsætningen i terminalperioden på 2 %.

Koncernen omfatter tre divisioner; Fluid-, Wind- og Service-divisionen.

For Fluid-divisionen gælder følgende væsentlige forudsætninger:

- Der er en forventning om fald i aktiviteten på olie- og gas-markedet som følge af faldende oliepriser og Covid-19. Fra år 2021 og frem forventes omsætningen at stagnere på 2020-niveau.
- Der forudsættes uændret dækningsgrad i prognoseperioden.
- Løbende tilpasning af de faste omkostninger, således disse står i forhold til aktivitetsniveauet i budgetperioden.

For Wind-divisionen gælder følgende væsentlige forudsætninger:

- Der forventes en stigning i omsætningen, da koncernen nu er velpositioneret med de største OEM-producenter på verdensplan, som forventer stigende aktivitetsniveau, ikke mindst offshore, hvor koncernen har en stærk historik.
- Der forudsættes en svagt stigende dækningsgrad i starten af prognoseperioden hvorefter denne forventes at stabilisere som følge af de løbende costout projekter samt udflytning af produktionen til Asien og Østeuropa.
- Fortsat fokusering på faste omkostninger, som forventes at falde i 2020.

For Service-divisionen gælder følgende væsentlige forudsætninger:

- Det lave aktivitetsniveau inden for off-shore segmentet har medført en stigning i markedet for servicering af eksisterende dele. Set i forhold til vindmøllens udvikling vil den stærke vækst i 2019 fortsætte de kommende år.

- En fastholdelse af dækningsgraden i perioden frem til terminalperioden.
- Fortsat fokusering på faste omkostninger, således disse står i forhold til koncernens aktivitet.

Beregningen af værdien af den bogførte goodwill er følsom overfor ændringer i de anvendte forudsætninger. Såfremt den forventede stigning i omsætning og reduktion i faste omkostninger afviger væsentligt fra det forventede, kan det vise sig nødvendigt at foretage en ikke ubetydelig nedskrivning af goodwillen.

På baggrund af ovenstående forudsætninger og den foretagne nedskrivningstest er det ledelsens vurdering, at der ikke er noget nedskrivningsbehov på den indregnede goodwill.

3 Nettoomsætning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Europa	305.182	302.688
Asien	141.473	92.305
Nordamerika	82.889	59.620
Øvrige lande	9.816	1.894
Geografiske markeder i alt	539.360	456.507
Wind	367.238	294.898
Fluid	40.612	44.733
Service	131.510	116.876
Aktiviteter i alt	539.360	456.507

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	1.268	1.690
Skatterådgivning	55	176
Andre ydelser	1.705	436
	3.028	2.302

5 Personaleomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	80.348	71.155
Pensioner	13.109	12.484
Andre omkostninger til social sikring	10.782	10.608
	104.239	94.247
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	483	438

Ledelsen i Anpartsselskabet af 4. juli 2008 modtager ikke vederlag fra koncernens selskaber.

6 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Valutakursreguleringer	8.530	4.274
Øvrige finansielle indtægter	74	2.966
	8.604	7.240

7 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	3.456	7.055
Renteomkostninger i øvrigt	4.846	3.950
Valutakursreguleringer	7.313	6.953
Øvrige finansielle omkostninger	29.665	30.046
	45.280	48.004

8 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(1.867)	(7.697)
Ændring af udskudt skat	(11.506)	(820)
Regulering vedrørende tidligere år	(126)	9
	(13.499)	(8.508)

9 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(134.968)	(76.269)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	(12.817)
	(134.968)	(89.086)

10 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	28.124	16.564	541.080	11.405
Overførsler	6.867	0	0	(6.867)
Tilgange	0	197	0	8.709
Afgange	0	(489)	0	0
Kostpris ultimo	34.991	16.272	541.080	13.247
Af- og nedskrivninger primo	(7.216)	(11.220)	(297.810)	0
Valutakursreguleringer	0	13	0	0
Årets nedskrivninger	(5.641)	0	(11.394)	(489)
Årets afskrivninger	(7.106)	(2.148)	(24.396)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.963)	(13.355)	(333.600)	(489)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.028	2.917	207.480	12.758

11 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling af forskellige hydrauliske systemer til anvendelse i forbindelse med energiproduktion. Omkostningerne til udviklingsprojekterne består i alt væsentlighed af interne omkostninger til direkte lønninger og direkte materialer som er medgået til udviklingsarbejdet som registreres løbende.

Den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 12.758 t.kr. Systemerne færdiggøres løbende og tages i drift efter gennemførelse af tilfredsstillende test. Der forventes at skulle anvendes 6 mio. kr. til færdiggørelse af de igangsatte udviklingsprojekter.

De igangværende udviklingsprojekter er en grundlæggende faktor for virksomhedens strategi om at fastholde den nuværende position som teknologiledende.

Ledelsen har gennemført en nedskrivningstest i 2019 af den regnskabsmæssige værdi af de igangværende udviklingsprojekter. Det vurderes at genindvindingsværdien i form af nytteværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi. Nyttéværdien er opgjort på baggrund af de forventede pengestrømme på basis af budgetårene 2020-2026 som er godkendt af ledelsen og en diskonteringsfaktor før skat på 10 %.

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af hydrauliske systemer til anvendelse i forbindelse med energiproduktion. Systemerne er løbende taget i brug og bliver afskrevet over produktets forventede levetid. Projekterne bliver løbende revurderet med henblik på vurdering af nedskrivningsbehov og ledelsen har ikke vurderet at der er behov for nedskrivning i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

12 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	97.454	133.593	17.967	13.453
Tilgange	25.991	7.121	1.190	3.112
Afgange	0	(12.908)	(1.412)	(8.147)
Kostpris ultimo	123.445	127.806	17.745	8.418
Af- og nedskrivninger primo	(36.335)	(117.946)	(14.036)	(10.639)
Valutakursreguleringer	60	0	0	0
Årets afskrivninger	(11.771)	(4.786)	(1.999)	(583)
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	11.994	1.132	8.147
Af- og nedskrivninger ultimo	(48.046)	(110.738)	(14.903)	(3.075)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	75.399	17.068	2.842	5.343
Ikke-ejede aktiver	28.880	1.919	1.637	0

13 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	500	1.949
Afgange	0	(26)
Kostpris ultimo	500	1.923
Nedskrivninger primo	(316)	0
Nedskrivninger ultimo	(316)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	184	1.923

14 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	32.804	47.204
	32.804	47.204

15 Udskudt skat

	2019	2018
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	9.064	4.207
Indregnet i resultatopgørelsen	5.619	4.857
Ultimo	14.683	9.064

Udskudt skat kan henføres til materielle anlægsaktiver, immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger, hensatte forpligtelser samt skattemæssig underskud. Ændringer i udskudt skat fra primo til ultimo består af indregning i resultatopgørelsen, samt nedbringelse som følge af udbetaling fra skat vedr. tidligere år.

Koncernen forventer at kunne udnytte den udskudte skat i forbindelse med fremadrettede positive skattepligtige indkomster.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

17 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.	Bogført pariværdi t.kr.
A aktier	21.798.907	21.799	21.799
B aktier	674.193	674	674
	22.473.100	22.473	22.473

18 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensatte garantiforpligtelser.

19 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	2.088	129.804	0
Gæld til realkreditinstitutter	806	801	9.613	2.245
Bankgæld	34.100	37.500	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	5.114	8.409	52.410	23.268
Anden gæld	0	2.024	54.059	0
	40.020	50.822	245.886	25.513

20 Ændring i arbejdskapital

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	16.117	(4.180)
Ændring i tilgodehavender	11.275	(19.265)
Ændring i leverandørgæld mv.	674	111.369
	28.066	87.924

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter også andre anlæg, driftsmateriel, inventar, produktionsanlæg og maskiner, som en del af ejendommene.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerantebrev nom. 9.215 t.kr. i produktionsanlæg.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 23.680 t.kr.

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
HTHH ApS	Hjørring	ApS	97,0
Hydratech Industries Holding A/S*	Hjørring	A/S	95,0
Hydratech Industries A/S**	Silkeborg	A/S	85,2
Hydratech Industries Fluid Power Ltd.***	China	Ltd.	85,2
Hydratech Industries Fluid Power Inc.***	USA	Inc.	85,2
Hydratech Hong Kong Ltd.***	Hong Kong	Ltd.	85,2
Hydratech Industries Wind Power India Pvt. Ltd.***	India	Ltd.	85,2
Hydratech Industries Wind Power Ltd.***	China	Ltd.	85,2
Hydratech Industries Czech Republic s.r.o.***	Czech Rep.	s.r.o	85,2

*) Datterselskab til HTHH ApS

***) Datterselskab til Hydratech Industries Holding A/S

****) Datterselskab til Hydratech Industries A/S.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(33)	(34)
Bruttoresultat		(33)	(34)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(33.907)	(21.326)
Andre finansielle indtægter		12	0
Andre finansielle omkostninger	2	(4.299)	(7.733)
Resultat før skat		(38.227)	(29.093)
Skat af årets resultat	3	(1.100)	930
Årets resultat	4	(39.327)	(28.163)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	24.714
Finansielle aktiver	5	0	24.714
Anlægsaktiver		0	24.714
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		63.435	62.696
Udskudt skat	6	0	1.226
Tilgodehavender		63.435	63.922
Likvide beholdninger		108	55
Omsætningsaktiver		63.543	63.977
Aktiver		63.543	88.691

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital		22.473	22.473
Overført overskud eller underskud		(95.359)	(55.225)
Egenkapital		(72.886)	(32.752)
Anden gæld		14.888	14.045
Langfristede gældsforpligtelser	7	14.888	14.045
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33	33
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.946	2.246
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		118.562	105.119
Kortfristede gældsforpligtelser		121.541	107.398
Gældsforpligtelser		136.429	121.443
Passiver		63.543	88.691
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	22.473	(55.225)	(32.752)
Valutakursreguleringer	0	(807)	(807)
Årets resultat	0	(39.327)	(39.327)
Egenkapital ultimo	22.473	(95.359)	(72.886)

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen i moderselskabet, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Moderselskabet er uden anden aktivitet end ejerskab i kapitalandele. Der henvises til beskrivelsen for koncernen.

2 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	3.456	7.055
Renteomkostninger i øvrigt	843	678
	4.299	7.733

3 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	1.226	(930)
Regulering vedrørende tidligere år	(126)	0
	1.100	(930)

4 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(39.327)	(28.163)
	(39.327)	(28.163)

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	197.086
Tilgange	10.000
Kostpris ultimo	207.086
Nedskrivninger primo	(172.372)
Valutakursreguleringer	(807)
Afskrivninger på goodwill	(1.266)
Nedskrivninger på goodwill	(11.394)
Andel af årets resultat	(21.247)
Nedskrivninger ultimo	(207.086)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Andre reguleringer vedrører regulering af preference rettigheder til udbytte.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Udskudt skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.226	296
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.226)	930
Ultimo	0	1.226

Skatteaktiv pr. 31.12.2018 består af værdi af skattemæssigt underskud. Værdi af skatteaktivet er udgiftsført i regnskabsåret. Det vurderes ikke sandsynligt, at selskabet inden for en kortere årrække vil kunne udnytte de skattemæssige underskud. Ikke-indregnet skatteaktiv består af fremførbare underskud med en skattemæssig værdi på 16.106 t.kr.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.
Anden gæld	14.888
	14.888

Anden gæld består af langfristede lån.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

BWB Partners I K/S ejer majoriteten af anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

10 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret, udover nedenstående.

Selskabet har i regnskabsåret foretaget kapitaltilskud på 10.000 t.kr. i datterselskabet HTHH ApS.

Selskabet har i regnskabsåret ved gældskonvertering investeret 10.000 t.kr. i det koncernforbundne selskab Hydratech Industries A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Koncernen indregner omsætning fra følgende transaktioner:

- Fluid power kontrakt salg
- Wind power kontrakt salg
- Reservedelssalg

Omsætning indregnes til værdien af det vederlag, som virksomheden forventes at være berettiget til at modtage for leveringen af varer eller tjenesteydelser i henhold til aftalen (transaktionsprisen).

Omsætningen indregnes, når kontrollen med en vare eller en service overføres til kunden. Kontrollen overdrages til kunden i takt med produktionen fra OEM salg i Fluid og Wind divisionen, således omsætningen indregnes over tid.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden). Kontrol overføres ved produktion ved OEM salg i Fluid og Wind. Reservedelssalg indregnes når kontrollen overføres til kunden, hvilket anses for tidspunktet ved levering.

Nettoomsætningen opgøres eksklusive beløb opkrævet på vegne af tredjemand, som eksempelvis moms og afgifter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 12-20 år.

Modervirksomhedens investering i datterselskaber anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Dette skal ses i sammenhæng med de indgåede aftaler om koncernens fortsatte udvikling, herunder styrkelse af kapitalgrundlaget. Den økonomiske levetid for koncerngoodwill er, under hensyntagen til ovennævnte, fastsat til 12-20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Leasingaftaler

For alle leasingaftaler, hvor virksomheden er leasingtager, indregnes et leasingaktiv (right-of-use-aktiv) og en tilsvarende leasingforpligtelse. Dette gælder dog ikke for kortfristede leasingaftaler (dvs. leasingaftaler med en leasingperiode på maks. 12 måneder) og leasingaftaler for aktiver med lav værdi. For disse leasingaftaler indregnes leasingydelse som en omkostning lineært over leasingperioden.

Leasingaktiver

Leasingaktiver måles ved første indregning til et beløb svarende til summen af den opgjorte leasingforpligtelse, betalinger foretaget inden leasingperiodens begyndelse og direkte omkostninger afholdt i forbindelse med indgåelse af leasingaftalen.

Leasingaktiver afskrives over leasingperioden eller brugstiden af de underliggende aktiver, hvis denne er kortere. For leasingaftaler, hvor ejendomsretten til leasingaktiver overdrages ved udløb, afskrives leasingaktiverne over brugstiden for leasingaktiverne. Afskrivninger påbegyndes ved leasingperiodens begyndelse.

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

Leasingaktiver indregnes under anlægsaktiver i de regnskabsposter, som leasingaftalernes underliggende aktiver ville blive præsenteret i, hvis de var ejet af virksomheden

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 12-20 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og returvarer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.