



Tlf.: 96 56 17 00
hirtshals@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havnegade 18
DK-9850 Hirtshals
CVR-nr. 20 22 26 70

HORNSNES INVEST A/S
C/O ISAFOLD INVEST APS, FRYSEHUSKAJEN 10, 9850 HIRTSHALS
ÅRSRAPPORT
15. NOVEMBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. februar 2020

Gullak Madsen

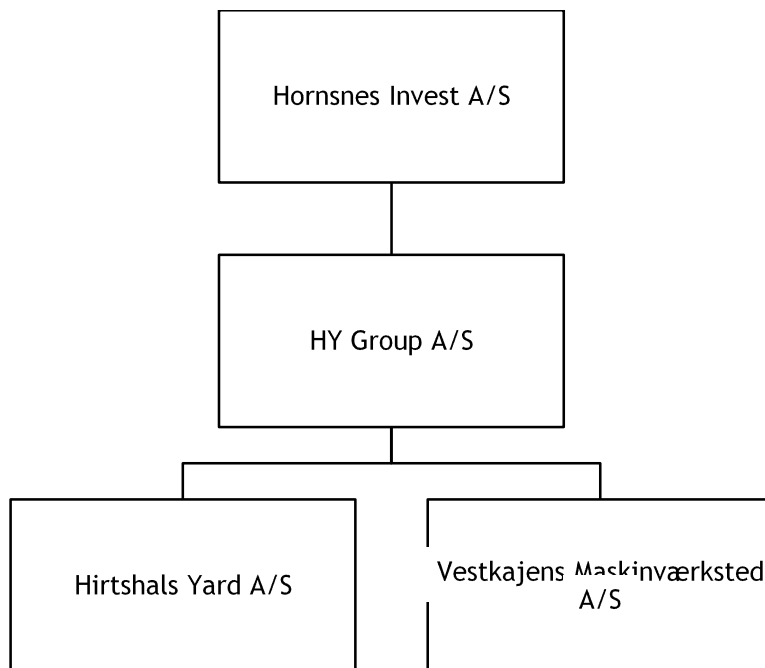
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 15. november 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Hornsnes Invest A/S c/o Isafold Invest ApS, Frysehuskajen 10 9850 Hirtshals CVR-nr.: 40 02 53 59 Stiftet: 15. november 2018 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 15. november 2018 - 30. september 2019
Bestyrelse	Gullak Arngrimsson Madsen, formand Lise Bjørn Jørgensen Fridi Petur Magnusen Fridalvur Virgarsson Tindskard
Direktion	Fridi Petur Magnusen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
Pengeinstitut	Jyske Bank Nørregade 13 9850 Hirtshals
Advokat	Kirk Larsen & Ascanius Dalgasvej 21 7400 Herning

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 15. november 2018 - 30. september 2019 for Hornsnes Invest A/S.

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. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 15. november 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 27. februar 2020

Direktion:

Fridi Petur Magnussen

Bestyrelse:

Gullak Arngrimsson Madsen
Formand

Lise Bjørn Jørgensen

Fridi Petur Magnussen

Fridalvur Virgarsson Tindskard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Hornsnes Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hornsnes Invest A/S for regnskabsåret 15. november 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 15. november 2018 - 30. september 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.

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 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 eller 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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 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.

Hirtshals, den 27. februar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3747

Jens Madsen
Registreret revisor
MNE-nr. mne17379

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19 kr.
Resultatopgørelse	
Bruttoresultat.....	19.173.665
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	-480.535
Driftsresultat.....	-2.911.883
Finansielle poster, netto.....	-910.592
Årets resultat før skat.....	-3.822.475
Årets resultat.....	-2.572.276
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-713.770
Balance	
Balancesum.....	92.631.047
Egenkapital.....	30.305.575
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	27.536.230
Pengestrømme	
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-29.051.240
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-40.194.008
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	56.683.181
Pengestrømme i alt.....	-12.562.067
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-12.196.008
Nøgletal	
Soliditetsgrad.....	29,7
Egenkapitalforrentning.....	-17,0

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed ved investering i virksomheder beliggende i Nordjylland eller virksomheder med tilknytning til erhvervsmæssigt fiskeri eller fiskeindustri, uanset beliggenhed.

Koncernens aktivitet er at drive værftsvirksomhed med skibsreparation og skibsvedligeholdelse fra værksteds- og dokfaciliteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er stiftet den 15. november 2018.

I regnskabsåret har selskabet anskaffet aktier i FF Skagen A/S. Endvidere har selskabet købt og nytegnet kapital i HY Group A/S, hvorefter der ejes 60% af kapitalen i selskabet. Herudover har Hornsnes Invest A/S ydet lån til HY Group A/S pr 30. september 2019 på ialt 24,8 mio. kr., hvoraf 17,8 mio. kr. er ydet som ansvarlig lånekapital.

Resultaterne i datterselskaberne er påvirket af havariet på flydedokken den 17. august 2018. Flydedokken har, på grund af havariet, været ude af drift i 5 måneder af regnskabsåret. Som følge heraf har datterselskabernes produktionskapacitet og dermed omsætning været reduceret betydeligt, da det ikke været muligt at dokke skibe i reparationsperioden.

I forbindelse med forsikringsselskabernes behandling af dokskaden er der rejst et betydeligt erstatningskrav fra forsikringsselskaberne mod datterselskabet Hirtshals Yard A/S. Det er selskabets advokats og selskabets ledelses vurdering, at kravet ikke vil påføre selskabet omkostninger.

Koncernen forventer en væsentlig forbedring af resultatet i 2019/20. Koncernen har sikret sig den nødvendige finansiering for året.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er ikke tilfredsstillende og underskuddet, som skyldes underskud i datterselskab, var ikke forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ydet yderligere 5 mio. kr. i udlån til datterselskabet HY Group. Efterfølgende er 10 mio. kr. af lånet til HY Group A/S konverteret til selskabskapital. Herudover har Hornsnes Invest A/S købt 20% af kapitalen i HY Group A/S, hvorefter selskabet ejer 90% af kapitalen i HY Group A/S.

Der er ikke herudover, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes i løbet af 2020 en forbedret drift i datterselskabet HY Group A/S. Der forventes et mindre underskud for 2019/20 for koncernen.

RESULTATOPGØRELSE 15. NOVEMBER - 30. SEPTEMBER

		<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	Note	2018/19 kr.	2018/19 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		19.173.665	-203.180
Personaleomkostninger.....	1	-21.959.578	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.424.598	0
Andre driftsindtægter.....	2	2.305.378	0
Andre driftsomkostninger.....		-6.750	0
DRIFTSRESULTAT		-2.911.883	-203.180
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.....	3	0	-482.523
Andre finansielle indtægter.....	4	158.581	244.405
Andre finansielle omkostninger.....	5	-1.069.173	-309.491
RESULTAT FØR SKAT		-3.822.475	-750.789
Skat af årets resultat.....	6	1.250.199	37.019
ÅRETS RESULTAT	7	-2.572.276	-713.770

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen	Moder- selskabet
		2019 kr.	2019 kr.
Goodwill.....		766.666	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	766.666	0
Grunde og bygninger.....		4.599.241	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		32.907.412	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.728.860	0
Indretning af lejede lokaler.....		335.416	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	40.570.929	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	4.154.017
Andre værdipapirer.....		28.000.000	28.000.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	24.800.000
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		542.872	0
Finansielle anlægsaktiver.....	10	28.542.872	56.954.017
ANLÆGSAKTIVER.....		69.880.467	56.954.017
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.447.450	0
Varebeholdninger.....		4.447.450	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.255.112	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	6.795.079	0
Udskudt skatteaktiv.....	12	750.556	37.019
Andre tilgodehavender.....		1.625.305	0
Periodeafgrænsningsposter.....	13	453.115	0
Tilgodehavender.....		17.879.167	37.019
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		3.500	0
Værdipapirer.....		3.500	0
Likvide beholdninger.....		420.463	41.985
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		22.750.580	79.004
AKTIVER.....		92.631.047	57.033.021

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen	Moder-
		2019	selskabet
		kr.	2019
			kr.
Selskabskapital.....	14	500.000	500.000
Overført resultat.....		27.036.230	27.036.230
Minoritetsinteresser.....		2.769.345	0
EGENKAPITAL.....		30.305.575	27.536.230
Gæld til pengeinstitutter.....		31.513.099	29.000.000
Gældsbreve.....		1.597.500	0
Anden gæld.....		201.811	0
Ansvarlig lånekapital.....		2.350.250	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	15	35.662.660	29.000.000
Kortfristet del af langfristet gæld.....	15	2.136.022	0
Gæld til pengeinstitutter.....		12.982.530	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.239.653	90.413
Selskabsskat.....		678.131	0
Anden gæld.....		6.626.476	406.378
Kortfristede gældsforpligtelser.....		26.662.812	496.791
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		62.325.472	29.496.791
PASSIVER.....		92.631.047	57.033.021
Eventualposter mv.	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter	18		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 15. november 2018.....	500.000	27.750.000	0	0	28.250.000
Tilgang af egenkapital køb af virksomhed.....				4.627.851	4.627.851
Overførsel til/fra andre poster.....		-27.750.000	27.750.000		
Forslag til resultatdisponering.....			-713.770	-1.858.506	-2.572.276
Egenkapital 30. september 2019.....	500.000	0	27.036.230	2.769.345	30.305.575

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 15. november 2018.....	500.000	27.750.000	0	0	28.250.000
Overførsel til/fra andre poster.....		-27.750.000	482.523	27.267.477	
Forslag til resultatdisponering.....			-482.523	-231.247	-713.770
Egenkapital 30. september 2019.....	500.000	0	0	27.036.230	27.536.230

PENGESTRØMSOPGØRELSE 15. NOVEMBER - 30. SEPTEMBER

	<u>Koncernen</u>
	2018/19
	kr.
Årets resultat.....	-2.572.276
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.873.389
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	6.750
Badwill indtægtsført.....	-2.305.378
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.250.199
Ændring i varebeholdninger.....	-252.334
Ændring i tilgodehavender.....	3.500.000
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat).....	-28.051.192
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-29.051.240
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-12.196.008
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-28.000.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-40.194.008
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	29.200.681
Afdrag på lån.....	-767.500
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	28.250.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	56.683.181
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-12.562.067
Likvider 15. november.....	0
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-12.562.067
Likvider 30. september specificeres således:	
Likvide beholdninger.....	420.463
Gæld til pengeinstitutter.....	-12.982.530
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-12.562.067

NOTER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2018/19	2018/19	Note
	kr.	kr.	
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:			
Koncernen: 69			
Morderselskabet: 1			
Løn og gager.....	18.555.317	0	
Pensioner.....	3.192.403	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	494.404	0	
Andre personaleomkostninger.....	659.626	0	
Aktiveret lønomkostninger.....	-942.172	0	
	21.959.578	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	801.600	0	
	801.600	0	
Særlige poster			2
Der er i året anskaffet kapitalandele i koncernen med badwill på 2,3 mio. kr. Beløbet er indtægtsført under andre driftsindtægter.			
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder			3
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	-482.523	
	0	-482.523	
Andre finansielle indtægter			4
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	244.405	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	158.581	0	
	158.581	244.405	
Andre finansielle omkostninger			5
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.069.173	309.491	
	1.069.173	309.491	
Skat af årets resultat			6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	30.961	0	
Regulering af udskudt skat.....	-1.281.160	-37.019	
	-1.250.199	-37.019	

NOTER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2018/19 kr.	2018/19 kr.	Note
Forslag til resultatdisponering			7
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	-482.523	
Overført resultat.....	-713.770	-231.247	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat....	-1.858.506	0	
	-2.572.276	-713.770	
 Immaterielle anlægsaktiver			8
		<u>Koncernen</u>	
		Goodwill	
Tilgang.....		837.121	
Kostpris 30. september 2019.....		837.121	
Årets afskrivninger		70.455	
Afskrivninger 30. september 2019.....		70.455	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....		766.666	
 Materielle anlægsaktiver			9
		<u>Koncernen</u>	
		Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner
Tilgang.....	4.758.664	33.496.065	
Kostpris 30. september 2019.....	4.758.664	33.496.065	
Årets afskrivninger	159.423	588.653	
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	159.423	588.653	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	4.599.241	32.907.412	
		<u>Koncernen</u>	
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Tilgang.....	3.721.136	406.743	
Afgang.....	-11.000	0	
Kostpris 30. september 2019.....	3.710.136	406.743	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.250	0	
Årets afskrivninger	983.526	71.327	
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	981.276	71.327	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	2.728.860	335.416	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Tilgang	28.000.000	542.872
Kostpris 30. september 2019.....	28.000.000	542.872
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	28.000.000	542.872

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
Tilgang	4.636.540	28.000.000	24.800.000
Kostpris 30. september 2019.....	4.636.540	28.000.000	24.800.000
Årets resultat	-2.787.901	0	0
Årets opskrivninger	2.305.378	0	0
Opskrivninger 30. september 2019.....	-482.523	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.	4.154.017	28.000.000	24.800.000

Badwill

Hornsnes Invest A/S har erhvervet kapitalandele i HY Group A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 4.637 tkr. Badwill af årets køb udgør 2.305 tkr., og er indtægtsført i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
HY Group A/S, Hirtshals.....	6.923.362	-7.219.047	60 %

NOTER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2019	2019	Note
	kr.	kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning			11
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	9.605.601	0	
Acontofaktureringer.....	-2.810.522	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	6.795.079	0	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	6.795.079	0	
	6.795.079	0	

Udskudt skatteaktiv

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, låneomkostninger, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver samt underskud til fremførsel.

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	2019	2019
	kr.	kr.
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.281.160	37.019
Udskudt skat ved koncernetablering.....	-530.604	0
Udskudt skatteaktiv 30. september.....	750.556	37.019

Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 751 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste års positive skattemæssige overskud, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet.

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2019	2019	
	kr.	kr.	
Periodeafgrænsningsposter			13
Omkostninger.....	453.115	0	
	453.115	0	

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for regnskabsåret 2019/20.

NOTER

				Note
Selskabskapital				14
Selskabskapitalen er fordelt således:				
Aktier, 500.000 stk. a nom. 1 kr.....			500.000	
			500.000	
Langfristede gældsforpligtelser				15
	Koncernen			
	<u>30/9 2019</u>	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Gæld til pengeinstitutter.....	33.079.121	1.566.022	29.000.000	
Gældsbreve.....	2.167.500	570.000	0	
Anden gæld.....	201.811	0	201.811	
Ansvarlig lånekapital.....	2.350.250	0	2.350.250	
	37.798.682	2.136.022	31.552.061	
	Moderselskabet			
	<u>30/9 2019</u>	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Gæld til pengeinstitutter.....	29.000.000	0	29.000.000	
	29.000.000	0	29.000.000	

NOTER**Note****Eventualposter mv.****16****Eventualforpligtelser****Leje- og leasingaftaler**

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende pladsleje på havnen i Hirtshals. Den samlede pladsleje i 2019/20 udgør 355 tkr. Lejemålet kan opsiges med et varsel på 6 måneder til udgangen af et kalenderår.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig nettopristalsreguleret husleje på ca. 615 tkr. Lejemålet kan opsiges med et varsel på 12 måneder.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig nettopristalsreguleret husleje på ca. 385 tkr. Lejeaftalerne kan opsiges med et varsel på 6 måneder.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med gennemsnitlige årlige leasingydelse på 549 tkr. Leasingaftalerne har pr. 30. september 2019 en samlet restleasingydelse på 1.235 tkr.

Forsikringssag

Et norsk rederi og dets forsikringsselskab har varslet et betydelig krav mod Hirtshals Yard A/S (datterselskab af HY Group A/S) og dets ansvarsforsikringsselskab.

Det er ledelsens og selskabets advokats klare opfattelse, at en eventuel erstatning under ingen omstændigheder kan overstige forsikringsdækningen på 15 mio. kr. Sagen forventes derfor ikke at medføre omkostninger for koncernen.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for , der er administrationsselskab for sambeskatningen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

17

MODER

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har selskabet pantsat nom. 2.100 tkr. aktier i HY Group A/S.

Til sikkerhed for bankgæld har virksomheden pantsat indestående i pengeinstitut på sikringskonto. Saldo pr. 30. september 2019 udgjorde 0 tkr.

KONCERN

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet ejerpantebrev i flydedok på 2.000 tkr. samt virksomhedspant på 31.000 tkr. i koncernens immaterielle rettigheder, driftsmidler, anlæg og driftsmidler og debitorer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 49.105 tkr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på 8.200 tkr., der giver pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 4.599 tkr. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen pantsat indestående i pengeinstitut på sikringskonto. Saldo pr. 30. september 2019 udgjorde 0 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har selskabet pantsat nom. 2.100 tkr. aktier i HY Group A/S.

Til sikkerhed for garanti overfor Wärtsilä Denmark A/S er deponeret 375 tkr. i pengeinstitut.

Nærtstående parter

18

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Virksomheden har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hornsnes Invest A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Hornsnes Invest A/S samt dattervirksomheder, hvori Hornsnes Invest A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 2.305 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen består af huslejeindtægter samt lejeindtægter på driftsmateriel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	15-20 år	1.500 tkr.
Flydedok og bedding (Produktionsanlæg og maskiner).....	10-20 år	11.000 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden unoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til kostpris på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte i egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.