



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
1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. marts 2024

Lise Bjørn Jørgensen

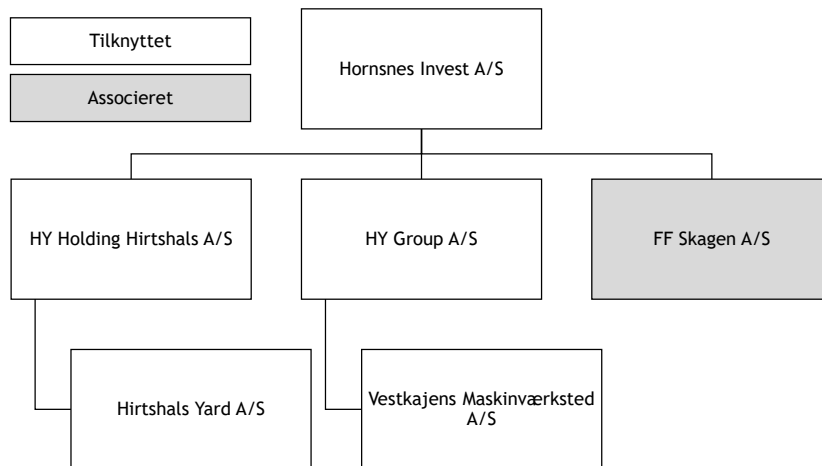
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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 1. oktober 2022 - 30. september 2023	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-28

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 Kommune: Hjørring Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023
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 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 31. marts 2024

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 1. oktober 2022 - 30. september 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 31. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Lasse Toft
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35389

Jens Madsen
Registreret revisor
MNE-nr. mne17379

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	51.874.724	41.580.421	32.182.458	31.832.080
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	11.837.171	1.750.894	6.849.903	-5.835.117
Resultat af primær drift.....	10.277.212	-19.830.513	2.925.849	-9.868.122
Finansielle poster, netto.....	-6.102.794	-1.194.595	-9.157.923	-1.446.140
Årets resultat før skat.....	6.083.010	-21.025.108	-3.097.523	-11.314.262
Årets resultat.....	5.340.313	-16.892.018	-3.478.661	-12.020.724
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	5.340.313	-16.892.018	-3.478.661	-10.840.361
Balance				
Balancesum.....	187.826.646	71.396.123	90.504.439	96.357.296
Egenkapital.....	1.665.503	-3.674.810	13.217.214	17.207.842
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	1.665.503	-3.674.810	13.217.214	16.695.869
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	8.612.771	5.205.753	-13.206.112	-7.056.999
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	119.746.004	2.543.826	-3.019.041	-684.067
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	116.612.714	-7.549.476	15.817.099	5.930.884
Pengestrømme i alt.....	5.479.481	200.103	-408.054	-1.810.182
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.685.283	-764.400	-1.197.402	-369.142
Nøgletal				
Soliditetsgrad.....	0,9	Neg.	14,6	17,3
Egenkapitalforrentning.....	Neg.	-354,0	-22,9	-50,6

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

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

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

Koncernernes resultat anses for tilfredsstillende og som forventet.

Hornsnes Invest A/S har i regnskabsåret investeret yderligere i FF Skagen og selskabets ejerandel udgør herefter 25,1%. Investeringen er finansieret gennem lån fra aktionærerne i Hornsnes Invest A/S.

Aktionærerne i Hornsnes Invest A/S vil understøtte selskabet med likviditet i det kommende år, hvis det måtte blive nødvendigt.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat er som forventet, og under hensyntagen til de flotte resultater i datterselskaberne Hirtshals Yard A/S og Vestkajens Maskinværksted A/S.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes et positivt resultat på mellem 60-65 mio. kr. for koncernen i 2023/24.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		51.874.724	41.580.421	-398.750	-2.139.350
Personaleomkostninger.....	1	-40.037.553	-39.829.527	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-1.559.959	-21.581.407	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		10.277.212	-19.830.513	-398.750	-2.139.350
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....	2	1.908.592	0	9.820.240	-14.335.436
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		1.092.403	0	1.092.403	0
Andre finansielle indtægter.....	3	55.870	23.547	0	0
Øvrige finansielle omkostninger....	4	-7.251.067	-1.218.142	-6.664.702	-571.721
RESULTAT FØR SKAT.....		6.083.010	-21.025.108	3.849.191	-17.046.507
Skat af årets resultat.....	5	-742.697	4.133.090	1.491.122	154.489
ÅRETS RESULTAT.....	6	5.340.313	-16.892.018	5.340.313	-16.892.018

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		735.398	985.406	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	735.398	985.406	0	0
Grunde og bygninger.....		3.938.455	3.997.805	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		10.906.962	11.531.079	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.266.732	1.184.982	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		5.070	42.778	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	17.117.219	16.756.644	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	22.594.380	14.682.732
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		140.250.995	0	140.250.995	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		0	20.000.000	0	20.000.000
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		381.373	344.352	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	140.632.368	20.344.352	162.845.375	34.682.732
ANLÆGSAKTIVER.....		158.484.985	38.086.402	162.845.375	34.682.732
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.592.396	7.007.890	0	0
Varebeholdninger.....		5.592.396	7.007.890	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.446.967	15.488.169	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	1.139.984	4.781.805	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	130.087	62.205
Udskudt skatteaktiv.....	11	1.825.429	2.568.127	362.572	546.971
Andre tilgodehavender.....		1.758.721	2.704.156	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		123.200	0	123.200	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.607.639	0
Periodeafgrænsningsposter.....	12	535.360	319.451	0	0
Tilgodehavender.....		17.829.661	25.861.708	2.223.498	609.176
Likvide beholdninger.....		5.919.604	440.123	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		29.341.661	33.309.721	2.223.498	609.176
AKTIVER.....		187.826.646	71.396.123	165.068.873	35.291.908

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....	13	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat.....		1.165.503	-4.174.810	1.165.503	-4.174.810
EGENKAPITAL.....		1.665.503	-3.674.810	1.665.503	-3.674.810
Ansvarlig lånekapital.....		0	2.950.250	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		896.233	2.056.233	0	0
Anden gæld.....		163.160.281	40.850.232	163.160.281	38.465.030
Feriepengeindefrysning.....		3.420.280	917.430	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	167.476.794	46.774.145	163.160.281	38.465.030
Ansvarlig lånekapital.....		2.950.250	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.308.089	8.348.274	148.089	321.688
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	56.959	6.810.244	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.763.357	5.520.702	95.000	180.000
Anden gæld.....		7.605.694	7.617.568	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		18.684.349	28.296.788	243.089	501.688
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		186.161.143	75.070.933	163.403.370	38.966.718
PASSIVER.....		187.826.646	71.396.123	165.068.873	35.291.908
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	500.000	-4.174.810	-3.674.810
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		5.340.313	5.340.313
Egenkapital 30. september 2023.....	500.000	1.165.503	1.665.503

	Moderselskabet			
	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	500.000	0	-4.174.810	-3.674.810
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		9.820.240	-4.479.927	5.340.313
Overførsler				
Tilladt udligning.....		-9.820.240	9.820.240	0
Egenkapital 30. september 2023.....	500.000	0	1.165.503	1.665.503

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Årets resultat.....	5.340.313	-16.892.018
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.559.959	21.581.407
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-11.543	-1.404.872
Resultat af associerede virksomheder.....	-1.908.592	0
Tilbageført hensættelse til tab på dattervirksomheder.....	-292.403	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	742.697	-4.133.090
Ændring i varebeholdninger.....	1.415.494	-1.057.947
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	7.289.346	1.814.131
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-5.522.500	5.298.142
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	8.612.771	5.205.753
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.685.283	-764.400
Salg af materielle anlægsaktiver.....	26.300	1.642.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-118.087.021	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	1.666.226
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-119.746.004	2.543.826
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	124.812.899	662.389
Afdrag på lån.....	-1.360.000	-3.379.500
Ændring i driftskredit.....	-6.840.185	-4.832.365
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	116.612.714	-7.549.476
ÆNDRING I LIKVIDER.....	5.479.481	200.103
Likvider 1. oktober.....	440.123	240.020
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	5.919.604	440.123

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	63	66	0	0	
Løn og gager.....	32.299.395	32.205.938	0	0	
Pensioner.....	5.460.205	5.252.345	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	587.313	782.152	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.690.640	1.589.092	0	0	
	40.037.553	39.829.527	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.878.610	1.820.249	0	0	
	1.878.610	1.820.249	0	0	
	Koncernen		Moderselskabet		
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	7.911.648	-14.335.436	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.908.592	0	1.908.592	0	
	1.908.592	0	9.820.240	-14.335.436	
Andre finansielle indtægter					3
Finansielle indtægter i øvrigt.....	55.870	23.547	0	0	
	55.870	23.547	0	0	
Øvrige finansielle omkostninger					4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	7.251.067	1.218.142	6.664.702	571.721	
	7.251.067	1.218.142	6.664.702	571.721	
Skat af årets resultat					5
Regulering af udskudt skat.....	742.697	-4.133.090	-1.491.122	-154.489	
	742.697	-4.133.090	-1.491.122	-154.489	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	9.820.240	-14.335.436	
Overført resultat.....	5.340.313	-16.892.018	-4.479.927	-2.556.582	
	5.340.313	-16.892.018	5.340.313	-16.892.018	
 Immaterielle anlægsaktiver					7
			Koncernen		
			Goodwill		
Kostpris 1. oktober 2022.....			1.750.000		
Kostpris 30. september 2023.....			1.750.000		
Afskrivninger 1. oktober 2022.....			764.594		
Årets afskrivninger			250.008		
Afskrivninger 30. september 2023.....			1.014.602		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....			735.398		
 Materielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. oktober 2022.....			5.095.299	36.058.274	
Tilgang.....			200.000	0	
Kostpris 30. september 2023.....			5.295.299	36.058.274	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....			1.097.494	24.527.195	
Årets afskrivninger			259.350	624.117	
Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....			1.356.844	25.151.312	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....			3.938.455	10.906.962	
			Koncernen		
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2022.....			6.973.013	498.040	
Tilgang.....			1.485.283	0	
Afgang.....			-57.203	0	
Kostpris 30. september 2023.....			8.401.093	498.040	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....			5.788.030	455.263	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			-42.446	0	
Årets afskrivninger			388.777	37.707	
Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....			6.134.361	492.970	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....			2.266.732	5.070	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2022.....	0	28.000.000	344.352
Overførsel.....	20.292.403	-20.292.403	0
Tilgang.....	118.050.000	0	37.021
Afgang.....	0	-7.707.597	0
Kostpris 30. september 2023.....	138.342.403	0	381.373
Værdireguleringer 1. oktober 2022.....	0	-8.000.000	0
Årets resultat	2.120.679	0	0
Årets værdireguleringer	0	292.403	0
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	7.707.597	
Værdireguleringer 30. september 2023.....	2.120.679	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	212.087	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2023.....	212.087	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.	140.250.995	0	381.373

Goodwill

Koncernen har erhvervet kapitalandele i FF Skagen A/S i regnskabsåret. Kostprisen for kapitalandelen udgør 118.050 tkr. Goodwill af årets køb udgør 2.745 tkr.

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. oktober 2022.....	34.336.540	0	28.000.000
Overførsel.....	0	20.292.403	-20.292.403
Tilgang.....	0	118.050.000	0
Afgang.....	0	0	-7.707.597
Kostpris 30. september 2023.....	34.336.540	138.342.403	0
Værdireguleringer 1. oktober 2022.....	-19.653.808	0	-8.000.000
Årets resultat	7.911.648	2.120.679	0
Årets værdireguleringer	0	0	292.403
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	0	0	7.707.597
Værdireguleringer 30. september 2023.....	-11.742.160	2.120.679	0
Afskrivninger på goodwill.....	0	212.087	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2023.....	0	212.087	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.	22.594.380	140.250.995	0

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

Goodwill

Hornsnes Invest A/S har erhvervet kapitalandele i FF Skagen A/S i regnskabsåret. Kostprisen for kapitalandelen udgør 118.050 tkr. Goodwill af årets køb udgør 2.745 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
HY Group A/S, Hirtshals.....	15.737.897	1.637.781	100 %
HY Holding Hirtshals A/S, Hirtshals.....	6.856.482	6.273.867	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
FF Skagen A/S, Skagen (årsregnskab 2022).....	566.490.000	128.494.000	25,1 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde.....	1.151.425	17.810.825	0	0
Acontofaktureringer og -betalinger..	-68.400	-19.839.264	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.083.025	-2.028.439	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.139.984	4.781.805	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-56.959	-6.810.244	0	0
	1.083.025	-2.028.439	0	0

10

Udskudt skatteaktiv

11

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

NOTER

Note

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. oktober.....	2.568.127	-1.564.965	546.971	454.687
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-742.698	4.133.090	1.491.122	154.489
Underskud anvendt af koncernselskaber.....	0	0	-1.675.521	-62.205
Udskudt skatteaktiv 30. september	1.825.429	2.568.125	362.572	546.971

Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 1.825 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste års positive skattemæssige overskud i koncernen, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	535.360	319.451	0	0
	535.360	319.451	0	0

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for regnskabsåret 2023/24.

	2023	2022
	kr.	kr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500.000 stk. a nom. 1 kr.....	500.000	500.000
	500.000	500.000

12

13

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	2.950.250	2.950.250	0	2.950.250
Gæld til pengeinstitutter.....	2.056.233	1.160.000	0	3.416.233
Anden gæld.....	163.160.281	0	163.160.281	38.465.030
Feriepengeindefrysning.....	3.420.280	0	3.037.829	3.407.001
	171.587.044	4.110.250	166.198.110	48.238.514
	Moderselskabet			
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt
Anden gæld.....	163.160.281	0	163.160.281	38.465.030
	163.160.281	0	163.160.281	38.465.030

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

Leje- og leasingaftaler

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende pladsleje på havnen i Hirtshals. Den samlede pladsleje i 2023/24 udgør 337 tkr. ekskl. moms. 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. 575 tkr. ekskl. moms. Lejemålet kan opsiges med et varsel på 12 måneder.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig nettopristalsreguleret husleje på ca. 229 tkr. ekskl. moms. Lejeaftalerne kan opsiges med et varsel på 7 måneder.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med gennemsnitlige årlige leasingydelse på 196 tkr. ekskl. moms. Leasingaftalerne har pr. 30. september 2023 en samlet restleasingydelse på 256 tkr. ekskl. moms.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

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

16

MODER

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut samt tilknyttede virksomheders mellemværende med pengeinstitut har selskabet pantsat nom. 7.000 tkr. aktier i HY Group A/S samt nom. 1.000 tkr. aktier i HY Holding Hirtshals A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 22.594 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, varebeholdninger og debitorer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 32.480 tkr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på 6.200 tkr., der giver pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 3.520 tkr. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har selskabet pantsat nom. 7.000 tkr. aktier i HY Group A/S samt nom. 1.000 tkr. aktier i HY Holding Hirtshals A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 22.594 tkr.

Nærtstående parter

17

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 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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 0 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

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 endvidere af huslejeindtægter samt lejeindtægter på driftsmateriel.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste 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, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter 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 datter- og associerede virksomheder

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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat af resultat

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

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	8.500 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 og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

I moderselskabets regnskab overføres nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheders underbalance.

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

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

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.