

Sirena A/S
Egebækvej 98
2850 Nærum
CVR-nr. 16993573

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.05.2019

Dirigent

Navn: Boe Spurré

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sirena A/S
Egebækvej 98
2850 Nærum

CVR-nr.: 16993573
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Peter Buhl, Formand
Steen Riber
Ole Elverdam Borch
Randolph George Bishop

Direktion

Boe Spurré

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Sirena A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 05.05.2019

Direktion

Boe Spurré

Bestyrelse

Peter Buhl
Formand

Steen Riber

Ole Elverdam Borch

Randolph George Bishop

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sirena A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sirena A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 05.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Nikolaj Thomsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33276

Ane Sachs Aasand
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42783

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.253.585	1.357.079	1.339.310	1.455.396	1.298.796
Bruttoresultat	30.228	41.357	40.330	42.667	41.702
Driftsresultat	6.449	12.798	12.445	12.960	15.479
Resultat af finansielle poster	(9.116)	90	3.206	10.288	(880)
Årets resultat	(2.678)	11.201	13.977	21.306	12.347
Samlede aktiver	398.067	485.014	463.913	486.801	434.981
Investeringer i materielle anlægsaktiver	519	71	3.682	2.358	1.716
Egenkapital	141.283	140.615	141.227	130.194	101.494
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,9)	7,9	10,3	18,4	13,4
Soliditetsgrad (%)	35,5	29,0	30,4	26,7	23,3
Overskudsgrad (%)	0,5	0,9	0,9	0,9	1,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens indtjeningssevne

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sirena A/S' hovedaktivitet er handel med og fabrikation af frossen seafood og skaldyr på fødevaremarkedet. Vores mål er at være blandt de førende nordatlantiske udbydere på det globale seafood-marked inden for udvalgte arter af seafood og skaldyr – den foretrukne samarbejdspartner og leverandør af produkter af høj kvalitet til tiden.

Via tæt kontakt med vores leverandører og kunder vil vi levere den bedste service. Derfor er vi repræsenteret med salgskontorer i store dele af verdenen – Canada, USA, Kina, England, Norge, Holland og Rusland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det har været et travlt 2018, hvor vi har brugt året på at styrke vores forretningsmodel og sikre vores grundlag for de kommende år. Vi har stabiliseret og styrket vores leverandørbase og stærke samarbejdsaftaler med vores kunder.

Årets resultat før skat blev et underskud på 2,7 mio.kr., som bestyrelsen ikke betragter som tilfredsstillende. Driften for hovedaktiviteterne er forløbet tilfredsstillende. Årets aktivitetsniveau og driftsresultat lever ikke op til de forventninger, som blev angivet i årsrapporten for 2017, da 2018 blandt andet har været brugt på at sikre en række driftsmæssige justeringer, som forventes at give positive effekter i 2019.

Forventet udvikling

Sirenas kernekompetencer er handel på det internationale verdensmarked for frossen seafood. Sirena står godt rustet til vores aktiviteter i 2019 og de kommende år.

Vi forventer yderligere at konsolidere vores kerneforretning på det globale seafood-marked og forventer ligeledes, at vores aktivitet for 2019 vil realisere et resultat før skat inden for intervallet 8,0 mio.kr. – 10,0 mio.kr.

Vi har flere spændende projekter i pipeline til 2020 og 2021, som vi ikke kender modenhedsgraden af endnu, og vi ser derfor frem til flere spændende år med interessante muligheder for fortsat positiv udvikling.

Særlige risici

Sirena er afhængig af verdensmarkedspriserne på seafood-produkter og de generelle internationale konjunkturer.

Vi skønner ikke at være underlagt risici i højere grad end andre aktører i branchen. Det er vores målsætning altid at minimere den indbyggede handelsrisiko ved den måde, som vi foretager vores handel på.

Vi har til stadighed fokus på valutaernes bevægelser, da Sirena opererer på det globale verdensmarked for seafood og derfor altid er påvirket af valutaernes bevægelser. 98% af vores omsætning faktureres således i fremmed valuta, hvilket bevirker, at de internationale markedskræfter og verdensordenen har indflydelse på efterspørgsel, udbud og priser.

Sirena anvender valutaterminskontrakter og optioner til at reducere aktuelle valutarisici, hvor det overhovedet er muligt, og hvor omkostningerne står mål med den sikkerhed, som vi opnår.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Sirena har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere.

Alle risici søges afdækket som en del af forretningsstrategien enten gennem kreditforsikring, forudbetalinger eller remburs.

Miljømæssige forhold

Kvalitet og bæredygtighed

Sirena ser positivt på, at der i samfundet og blandt forbrugerne kommer en gradvist større bevidsthed om fødevarer og deres oprindelse, fremstillingsproces og forarbejdning. Som virksomhed ønsker vi at præge udviklingen, så de varer, vi handler med, har gennemlevet en bæredygtig proces. Sirena blev allerede MSC-godkendt (Marine Stewardship Council) i 2009, hvilket vi bruger strategisk i vores forretning. MSC er en global standard, der arbejder for bæredygtigt fiskeri ud fra et hensyn til fiskebestande fremover og til miljøet. Vi mener, at det er vejen frem for al fiskeri og en af de få måder, vi kan komme overfiskeri til livs.

Vi har igen i 2018 arbejdet målrettet for at leve op til MSC's standarder og krav og har foretaget en ekstern og intern revision. Det er vi meget stolte over, og det er en vigtig forudsætning for vores samarbejde med mange leverandører og øvrige samarbejdspartnere. Som følge af væsentligheden omkring MSC-certificering lægger vi også vægt på, at vores samarbejdspartnere er MSC-certificerede.

Redegørelse for samfundsansvar

I afsnittet om hovedaktivitet er forretningsmodellen for Sirena beskrevet.

Sirena overholder alle lovkrav i relation til sociale hensyn, miljømæssige forhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption. Selskabet har som følge af organisationens størrelse og begrænsede resourcer ingen separate CSR-politikker, hvorfor der i beretningen ikke er redegjort særskilt for arbejde med samfundsansvar.

Nogle af de områder, vi agerer på, vil normalt blive betragtet som områder med en højere risiko i relation til sociale hensyn, miljømæssige forhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption. Vi har fokus på, at vores forretningsmodel skal imødegå disse risici, og vi har i denne forbindelse ikke identificeret hændelser i indeværende regnskabsår der relaterer sig hertil.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

I Sirena tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger. Vi arbejder derfor løbende med at skabe diversitet i alle ledelsesslag af organisationen igennem tilbud om fleksible karrieremuligheder, arbejdsider m.v. Via en transparent proces har vi et mål om at skabe en god balance mellem antallet af mænd og kvinder i ledelsen af vores organisation.

Vi ønsker at sikre mangfoldighed i bestyrelsen i relation til alder, køn og erfaring. Ud fra en konkret vurdering af virksomhedens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, og af de kompetencer bestyrelsen skal besidde, vurderer vi, at der i 2020 vil være en repræsentation af kvinder på minimum 33,3%. Det er vurderingen, at dette er et realistisk og ambitiøst måltal. Der har i 2018 ikke været kvindelige kandidater, hvorfor målet for andelen af kvinder i bestyrelsen endnu ikke er nået.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.253.585	1.357.079
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(1.205.401)	(1.307.519)
Andre eksterne omkostninger		<u>(17.956)</u>	<u>(8.203)</u>
Bruttoresultat		30.228	41.357
Personaleomkostninger	2	(21.640)	(25.896)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(2.139)</u>	<u>(2.663)</u>
Driftsresultat		6.449	12.798
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.477	7.514
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(4.843)	(305)
Andre finansielle indtægter	4	1.599	1.690
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(9.349)</u>	<u>(8.809)</u>
Resultat før skat		(2.667)	12.888
Skat af årets resultat	6	<u>(11)</u>	<u>(1.687)</u>
Årets resultat		<u>(2.678)</u>	<u>11.201</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(1.365)	7.209
Overført resultat		<u>(1.313)</u>	<u>3.992</u>
		<u>(2.678)</u>	<u>11.201</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		690	1.771
Indretning af lejede lokaler		274	1.243
Materielle anlægsaktiver	7	964	3.014
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		78.832	84.411
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.150	3.950
Kapitalandele i associerede virksomheder		29.561	39.158
Andre tilgodehavender		1.223	2.430
Udskudt skat	11	192	0
Finansielle anlægsaktiver	8	113.958	129.949
Anlægsaktiver		114.922	132.963
Fremstillede varer og handelsvarer		115.852	136.039
Forudbetalinger for varer		14.150	15.900
Varebeholdninger		130.002	151.939
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		89.716	127.931
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.540	30.707
Andre tilgodehavender		23.904	35.290
Periodeafgrænsningsposter	9	483	1.217
Tilgodehavender		151.643	195.145
Likvide beholdninger		1.500	4.967
Omsætningsaktiver		283.145	352.051
Aktiver		398.067	485.014

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital	10	2.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		52.413	58.171
Overført overskud eller underskud		86.870	80.444
Egenkapital		141.283	140.615
Udskudt skat	11	0	116
Hensatte forpligtelser		0	116
Bankgæld		116.580	176.339
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.179	249
Leverandører af varer og tjenesteydelser		127.697	155.163
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.193	77
Skyldig selskabsskat		228	1.649
Anden gæld		9.863	9.335
Periodeafgrænsningsposter	12	44	1.471
Kortfristede gældsforpligtelser		256.784	344.283
Gældsforpligtelser		256.784	344.283
Passiver		398.067	485.014
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.000	58.171	80.444	140.615
Valutakursreguleringer	0	2.955	200	3.155
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(343)	(343)
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.754)	3.332	578
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(44)	(44)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.004)	1.004	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(3.590)	3.590	0
Årets resultat	0	(1.365)	(1.313)	(2.678)
Egenkapital ultimo	2.000	52.413	86.870	141.283

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	33.134	79.275
Øvrige lande	<u>1.220.451</u>	<u>1.277.804</u>
	<u>1.253.585</u>	<u>1.357.079</u>

Selskabets omsætning er udelukkende inde for segmentet frossen fisk og skalddyr.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.052	22.071
Pensioner	1.536	1.534
Andre omkostninger til social sikring	169	176
Andre personaleomkostninger	<u>2.883</u>	<u>2.115</u>
	<u>21.640</u>	<u>25.896</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>25</u>	<u>25</u>
---	------------------	------------------

	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>2.419</u>	<u>4.348</u>
	<u>2.419</u>	<u>4.348</u>

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.923	2.457
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>216</u>	<u>206</u>
	<u>2.139</u>	<u>2.663</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	88	380
Øvrige finansielle indtægter	1.511	1.310
	1.599	1.690
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	18
Renteomkostninger i øvrigt	9.349	8.791
	9.349	8.809
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	319	1.738
Ændring af udskudt skat	(236)	(193)
Regulering vedrørende tidligere år	(72)	142
	11	1.687
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	22.840	6.851
Tilgange	519	0
Afgange	(22.757)	(3.930)
Kostpris ultimo	602	2.921
Af- og nedskrivninger primo	(21.069)	(5.608)
Årets afskrivninger	(954)	(969)
Tilbageførsel ved afgange	22.111	3.930
Af- og nedskrivninger ultimo	88	(2.647)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	690	274

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	30.867	3.950	34.501	2.430
Valutakursreguleringer	0	200	0	96
Tilgange	3.624	0	47	0
Afgange	(13.059)	0	0	(1.303)
Kostpris ultimo	21.432	4.150	34.548	1.223
Opskrivninger primo	53.544	0	4.657	0
Valutakursreguleringer	4.261	0	(1.306)	0
Overførsler	0	0	4.987	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	(2.202)	0
Andel af årets resultat	3.946	0	(2.674)	0
Udbytte	(1.004)	0	(3.590)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(3.326)	0	0	0
Andre reguleringer	(21)	0	128	0
Opskrivninger ultimo	57.400	0	0	0
Overførsler	0	0	(4.987)	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(4.987)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	78.832	4.150	29.561	1.223

Noter

	Udskudt skat t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	0
Valutakursreguleringer	0
Tilgange	192
Afgange	0
Kostpris ultimo	192
Opskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Overførsler	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Andre reguleringer	0
Opskrivninger ultimo	0
Overførsler	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	192

I regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er der i den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2018 indregnet goodwill med en samlet værdi på 6.719 t.kr.

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Optima Denmark ApS	Danmark	ApS	100,0
Sirena Canada Inc.	Canada	Inc.	100,0
Sirena Group AS	Norge	AS	100,0
Whitecap International Seafoods Exporters Inc.	Canada	Inc.	80,0
Sirena OOO	Rusland	OOO	100,0
Maris Seafood Ltd.	England	Ltd.	100,0
Sirena B.V.	Holland	B.V.	100,0
Quingdao Sirena Sales of Frozen Seafood Ltd.	Kina	Ltd.	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Codfarmers AS	Norge	AS	45,0

I henhold til årsregnskabslovens § 97a, stk. 4, oplyses ikke om visse associerede virksomheder, da det er vurderet, at disse oplysninger vil være til skade for virksomheden.

9. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Aktier	2.000	1.000	2.000
	2.000		2.000

Der har ikke været bevægelser i virksomhedskapitalen i de seneste 5 regnskabsår.

11. Udskudt skat

Udskudt skat vedrører finansielle og materielle anlægsaktiver samt gældsforpligtelser.

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

Noter

13. Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af terminskontrakter på 178 t.kr. Terminskontrakterne er indgået til afdækning af valutarisiko på fremtidige køb og salg i perioden januar til maj 2019.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.235	2.696

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	449	449
Eventualforpligtelser i alt	449	449

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Sirena Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Selskabet er part som i enkelte tvister. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af sagerne ikke vil medføre tab, udover hvad der er indarbejdet i årsregnskabet.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparter i Optima Denmark ApS, nom. 250.000 kr., er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution til sikkerhed for et af datterselskabernes bankgæld. Den samlede bankgæld i datterselskabet udgør 55.823 t.kr.

Aktier i datterselskab er stillet til sikkerhed for datterselskabets bankgæld. Den samlede bankgæld i datterselskabet udgør 421.223 t.kr.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Sirena Group A/S, Egebækvej 98, 2850 Nærum ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

Noter

18. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på markedsmæssige vilkår.

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Sirena Group A/S, Egebækvej 98, 2850 Nærum

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Sirena Group A/S, Egebækvej 98, 2850 Nærum

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra mindre reguleringer som ikke har haft effekt på resultat og egenkapital men blot reklassifikationer.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og produktionsomkostninger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.