

Tenax Sild A/S

Tåsingevej 10, 5800 Nyborg

CVR-nr. 26 40 45 84

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2023

Dirigent:

.....
Henrik Broksø Thulesen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Tenax Sild A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 28. juni 2023

Direktion:

.....
Michael Møller Jensen

Bestyrelse:

.....
Henrik Broksø Thulesen
formand

.....
Ronnie Møller-Thorsøe

.....
Christian Bruno Cordsen
Nielsen

.....
Mogens Rye Hansen

.....
Tommy Lund Knudsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tenax Sild A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tenax Sild A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.

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 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 konklusion 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.

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.

Odense, den 28. juni 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
mne27701

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Tenax Sild A/S
Adresse, postnr., by	Tåsingevej 10, 5800 Nyborg
CVR-nr.	26 40 45 84
Stiftet	1. januar 2002
Hjemstedskommune	Nyborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	65 30 12 60
Bestyrelse	Henrik Broksø Thulesen, formand Ronnie Møller-Thorsøe Christian Bruno Cordsen Nielsen Mogens Rye Hansen Tommy Lund Knudsen
Direktion	Michael Møller Jensen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Cortex Park Vest 3, 5230 Odense M

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Resultat af primær drift	-44.073	-13.730	1.344	8.211	7.104
Resultat af finansielle poster	-2.184	-302	-26	-246	-295
Resultat før skat	-46.257	-14.031	1.318	8.009	6.841
Årets resultat	-36.080	-10.945	1.039	6.222	5.160
Balance					
Anlægsaktiver	52.022	50.537	43.453	42.914	44.091
Omsætningsaktiver	94.549	109.945	89.736	115.115	108.224
Aktiver i alt (balancesum)	146.571	160.482	133.189	158.029	152.315
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.070	5.339	9.158	5.670	16.867
Aktiekapital	1.431	1.431	1.431	1.431	1.431
Egenkapital	4.379	40.460	51.405	90.652	83.437
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-28,7 %	-10,4 %	0,8 %	5,3 %	5,2 %
Soliditetsgrad	3,0 %	25,2 %	38,6 %	57,4 %	54,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
	122	128	134	129	115

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentlige aktiviteter

Selskabets hovedvirksomhed er produktion af sild, fiskefrikadeller og andre fiskespecialiteter til detail og foodservice sektoren i Danmark og udland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for 2022 udviser et underskud på 36,1 mio.kr. mod et underskud på 10,9 mio.kr. sidste år. Resultatet anses af ledelsen som klart utilfredsstillende.

Udviklingen i resultatet skyldes i det væsentligste, at selskabet er blevet ramt af betydelige kostprisstigninger på alle betydelige inputområder, men kun i beskednen udstrækning har fået effekt i 2022 af hævede salgspriserne til vores kunder.

Som det fremgår nedenfor, har selskabet medio 2021 opgraderet til nyt ERP-system. Implementeringen har ikke været vellykket og har som konsekvens bl.a. forårsaget både begrænset og forsinket indsigt i den reelle kostprisudvikling på selskabets produkter. Dette har været medvirkende til, at koststigningerne ikke i tilstrækkeligt omfang er videreført i salgspriserne i 2022.

Selskabet har mod slutningen af 2022 samt ved overgangen til 2023 fået gennemført flere salgsprisstigninger, som forbedrer resultatudviklingen i 2023. I tillæg hertil er der igangsat en række analyser og strategiske tiltag, som skal føre til en reetablering af selskabets profitabilitet gennem de kommende år.

Egenkapitalen pr. 31. december 2022 udgør 4,4 mio.kr., men selskabets kapitalgrundlag er efter balancedagen styrket betydeligt, jf. nedenfor.

Særlige forhold

Tenax Sild A/S implementerede 1. juli 2021 et nyt ERP-system, hvilket i 2. halvår af 2021 og fortsat i 1. halvår af 2022 har medført en række indkøringssudfordringer. Blandt andet som en konsekvens heraf, er det i 2022 konstateret, at varelager, tilgodehavender, leverandørgæld samt Covid-19 moms-lån var opgjort forkert og på forkert grundlag pr. 31. december 2021. Samlet er årets resultat for 2021 og egenkapitalen pr. 31. december 2021 påvirket negativt af korrektionerne med 18,7 mio.kr. Balancesummen pr. 31. december 2021 er reduceret med 19,5 mio.kr. som følge af korrektionerne.

Sammenligningstal for 2021 er korrigeret i overensstemmelse med ovenstående.

I forbindelse med korrektionen af balancen pr. 31. december 2021 er der på nogle områder usikkerhed omkring den præcise periodisering mellem 2021 og 2022. Der er ved korrektion af sammenligningstallene kun henført poster til 2021, som konkret kan specificeres og henføres hertil. Derimod er korrektioner, der har et element af skøn, indeholdt i resultatet for 2022 og påvirker således årets resultat negativt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Som følge af det korrigerede resultat for 2021 samt det realiserede underskud i 2022, har selskabet pr. 31. december 2022 indregnet et udskudt skatteaktiv på 11 mio.kr., primært baseret på skattemæssige underskud til fremførsel. Målingen af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventning til fremtidige resultater og dermed muligheden for at anvende de skattemæssige underskud. Der er knyttet en naturlig usikkerhed til målingen af skatteaktivet, da udnyttelsen af de skattemæssige underskud i høj grad afhænger af selskabets fremtidige indtjening. Baseret på de nuværende prognoser forventes skatteaktivet udnyttet i 2024-2028.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Der er ikke for selskabet særlige risici ud over almindelig forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici. De forretningsmæssige risici knytter sig primært til afhængigheden af prisdannelsen på indkøb af sild, herunder valutakursen på norske kroner. Historisk har såvel prisen som kursen været meget svingende. Selskabets anvender periodiske sikringsinstrumenter, primært vedrørende køb af norske kroner.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Selskabet er ikke pligtigt til at udarbejde grønt regnskab.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke egentlige forskningsaktiviteter. Der foretages løbende udvikling af selskabets produkter, ligesom der løbende investeres i bygninger og driftsmidler for at være på niveau eller foran miljørigtig fødevarereproduktion.

Forventet udvikling

Der forventes fortsat at driftsresultatet i det kommende år forbedres betydeligt i sammenligning med 2022, men dog fortsat vil være negativt i 2023, da en række planlagte optimeringstiltag først får effekt fra slutningen af 2023 eller i 2024. Det forventede resultat før skat for 2023 er et underskud i niveauet op til 10 mio.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i foråret 2023 foretaget kapitalforhøjelser, som har medført et samlet likviditetsindskud på 17,1 mio. kr. Kapitalforhøjelserne er foretaget for at styrke virksomhedens kapitalgrundlag samt den fremtidige drift.

Endvidere er der tilført yderligere likviditet som kapitalejerlån, og samtidig med den seneste kapitalforhøjelse er der indgået aftale omkring delvis gældsafgivelse på kapitalejerlåene i størrelsesordenen 16 mio.kr.

Der er herudover ikke, efter balancedagen, indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling pr. 31. december 2022.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2022	2021
	Bruttofortjeneste	24.920.696	50.892.733
4	Personaleomkostninger	-61.175.944	-58.453.296
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.817.548	-6.169.009
	Resultat før finansielle poster	-44.072.796	-13.729.572
	Finansielle indtægter	14.275	388.843
	Finansielle omkostninger	-2.198.098	-690.645
	Resultat før skat	-46.256.619	-14.031.374
5	Skat af årets resultat	10.176.190	3.085.942
	Årets resultat	-36.080.429	-10.945.432

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2022	2021
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	9.116.358	9.013.134
	Goodwill	1.998.010	2.997.020
		<u>11.114.368</u>	<u>12.010.154</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	17.300.965	15.785.861
	Produktionsanlæg og maskiner	22.570.262	21.387.040
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.036.072	1.354.327
		<u>40.907.299</u>	<u>38.527.228</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>52.021.667</u>	<u>50.537.382</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	43.510.631	48.273.861
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	15.441.630	10.380.535
		<u>58.952.261</u>	<u>58.654.396</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.549.460	45.339.805
10	Udskudte skatteaktiver	11.137.130	960.940
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	392.377
	Andre tilgodehavender	326.734	1.494.032
8	Periodeafgrænsningsposter	1.152.696	550.000
		<u>35.166.020</u>	<u>48.737.154</u>
	Likvide beholdninger	<u>431.000</u>	<u>2.553.585</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>94.549.281</u>	<u>109.945.135</u>
	AKTIVER I ALT	<u>146.570.948</u>	<u>160.482.517</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2022	2021
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Aktiekapital	1.430.552	1.430.552
	Overført resultat	2.948.890	39.029.319
	Egenkapital i alt	4.379.442	40.459.871
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	8.271.256	8.812.506
	Anden gæld	5.301.814	5.225.365
		13.573.070	14.037.871
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	562.508	682.418
	Gæld til banker	41.990.646	32.639.258
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	60.986.743	61.284.281
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.953.561	0
	Anden gæld	10.124.978	11.378.818
		128.618.436	105.984.775
	Gældsforpligtelser i alt	142.191.506	120.022.646
	PASSIVER I ALT	146.570.948	160.482.517

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 3 Begivenheder efter balancedagen
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	1.430.552	49.974.751	51.405.303
15	Overført via resultatdisponering	0	-10.945.432	-10.945.432
	Egenkapital 1. januar 2022	1.430.552	39.029.319	40.459.871
15	Overført via resultatdisponering	0	-36.080.429	-36.080.429
	Egenkapital 31. december 2022	1.430.552	2.948.890	4.379.442

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tenax Sild A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl

Tenax Sild A/S implementerede 1. juli 2021 et nyt ERP system, hvilket i 2. halvår af 2021 og 1. halvår af 2022 medførte en række indkøringssudfordringer. Blandt andet som en afledt konsekvens heraf, er det i 2022 konstateret, at varelager, tilgodehavender, leverandørgælden og Covid-19 lån var opgjort forkert og på forkert grundlag pr. 31. december 2021. Varebeholdninger var således overvurderet med 7,9 mio. kr. og tilgodehavender var overvurderet med 10,2 mio. kr., medens leverandørgæld og anden gæld var undervurderet med 5,9 mio. kr. Samlet er bruttofortjeneste og årets resultat før skat for 2021 reduceret med 24,0 mio. kr., medens årets resultat for 2021 og egenkapitalen pr. 31. december 2021 er reduceret med 18,7 mio. kr. Balancesummen pr. 31. december 2021 er reduceret med 19,5 mio. kr. som følge af korrektionerne.

Sammenligningstal for 2021 er korrigeret i overensstemmelse med ovenstående.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for modervirksomhed MP Nyborg, Holding ApS.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammen draget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning, herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-10 år
Goodwill	10 år

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med MP Holding, Nyborg ApS. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er vurderet til 10 år, idet der er tale om en langsigtet strategisk investering.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder, herunder software og intern løn omkostninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og realisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger og kortfristet værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydeligt risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2022 indregnet et udskudt skatteaktiv på 11 mio.kr., primært baseret på skattemæssige underskud til fremførsel. Målingen af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventning til fremtidige resultater og dermed muligheden for at anvende de skattemæssige underskud. Der er knyttet en naturlig usikkerhed til målingen af skatteaktivet, da udnyttelsen af de skattemæssige underskud i høj grad afhænger af selskabets fremtidige indtjening. Baseret på de nuværende prognoser forventes skatteaktivet udnyttet i 2024-2028.

3 Begivenheder efter balancedagen

Der er i foråret 2023 foretaget kapitalforhøjelser, som har medført et samlet likviditetsindskud på 17,1 mio. kr. Kapitalforhøjelserne er foretaget for at styrke virksomhedens kapitalgrundlag samt den fremtidige drift.

Endvidere er der tilført yderligere likviditet som kapitalejrlån, og samtidig med den seneste kapitalforhøjelse er der indgået aftale omkring delvis gældseftergivelse på kapitalejrlånene i størrelsesordenen 16 mio.kr.

Der er herudover ikke, efter balancedagen, indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling pr. 31. december 2022.

kr.	2022	2021
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	53.485.943	51.288.959
Pensioner	3.921.167	3.980.011
Andre omkostninger til social sikring	1.560.627	1.425.893
Andre personaleomkostninger	2.208.207	1.758.433
	<u>61.175.944</u>	<u>58.453.296</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>122</u>	<u>128</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør samlet 1.571 t.kr. (2021: 1.292 t.kr.).

5 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-392.377
Årets regulering af udskudt skat	-10.176.190	-2.693.565
	<u>-10.176.190</u>	<u>-3.085.942</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2022	9.013.134	9.990.069	19.003.203
Tilgange	1.241.087	0	1.241.087
Afgange	0	0	0
Kostpris 31. december 2022	10.254.221	9.990.069	20.244.290
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	0	6.993.049	6.993.049
Afskrivninger	1.137.863	999.010	2.136.873
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	1.137.863	7.992.059	9.129.922
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	9.116.358	1.998.010	11.114.368
Afskrives over		10 år	

Goodwill afskrives liniært over den vurderede økonomiske løbetid, der er vurderet til 10 år, idet der er tale om en langsigtet strategisk investering.

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2022	31.282.260	56.145.416	4.905.318	92.332.994
Tilgange	2.741.335	5.257.918	71.148	8.070.401
Kostpris 31. december 2022	34.023.595	61.403.334	4.976.466	100.403.395
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	15.496.399	34.758.376	3.550.991	53.805.766
Afskrivninger	1.226.231	4.074.696	389.403	5.690.330
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	16.722.630	38.833.072	3.940.394	59.496.096
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	17.300.965	22.570.262	1.036.072	40.907.299

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalt husleje m.m.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2022	2021
9 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1 stk. a nom. 1.430.552,00 kr.	1.430.552	1.430.552
	<u>1.430.552</u>	<u>1.430.552</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Saldo primo	1.430.552	1.430.552	1.430.552	1.430.552	1.087.220
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	343.332
	<u>1.430.552</u>	<u>1.430.552</u>	<u>1.430.552</u>	<u>1.430.552</u>	<u>1.430.552</u>

kr.	2022	2021
10 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	-960.940	1.732.625
Årets regulering af udskudt skat	-10.176.190	-2.693.565
Udskudt skat 31. december	<u>-11.137.130</u>	<u>-960.940</u>

Det udskudte skatteaktiv vedrørende udskudt skat omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver og varelager samt skattemæssigt underskud til fremførsel.

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	8.833.764	562.508	8.271.256	5.879.362
Anden gæld	5.301.814	0	5.301.814	0
	<u>14.135.578</u>	<u>562.508</u>	<u>13.573.070</u>	<u>5.879.362</u>

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

kr.	2022	2021
Leasingforpligtelse	1.376.186	360.870
	<u>1.376.186</u>	<u>360.870</u>

Selskabet har indgået lejeaftale vedrørende erhvervslokalerne i ejendommen matr. nr. 2 aa og 2 am, Aalbæk. Lejemålet er uopsigeligt fra begge partners side i 6 år, med første mulige opsigelse i april 2024 og med 2 års varsel til ophør ved udgangen af april 2026. Forpligtelsen vedrørende lejemålet udgør i uopsigelsesperioden 8,1 mio. kr.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden MP Holding, Nyborg ApS som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Sambeskatningen er ophørt den 31. januar 2023

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 17,3 mio. kr.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 23,6 mio. kr., skønnes en del heraf at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, udstedt skadesløsbrev på i alt 10 mio. kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Der er afgivet primær fordringspant i simple fordringer hidrørende salg af varer over for Midtfactoring A/S. Herudover har selskabet, for gæld til pengeinstitutter, udstedt skadeløsbrev på i alt 25 mio. kr., der giver pant i simple fordringer (sekundær), driftsinventar, goodwill samt varelager.

14 Nærtstående parter

Tenax Sild A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/ Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
MP Holding, Nyborg ApS	Tåsingevej 10, 5800 Nyborg	Hovedaktionær

Den bestemmelse indflydelse er ophørt den 31. januar 2023.

Betydelig indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/ Hjemsted	Grundlag for betydelig indflydelse
Dansk Ejerkapital	Gothersgade 175, 1123 København K	Aktionær
Trinitas Invest A/S	Silovej 8, 10, 9900 Frederikshavn	Aktionær

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

kr.	2022	2021
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-36.080.429	-10.945.432
	<u>-36.080.429</u>	<u>-10.945.432</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Michael Møller Jensen

Direktion

På vegne af: Tenax Sild A/S

Serienummer: 9423b197-963f-4b0b-94d9-66806202bb4e

IP: 212.10.xxx.xxx

2023-06-29 06:23:09 UTC



Henrik Broksø Thulesen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Tenax Sild A/S

Serienummer: 911169ec-1857-47cc-a9da-2488736db789

IP: 185.66.xxx.xxx

2023-06-29 06:34:52 UTC



Mogens Rye Hansen

Bestyrelse

På vegne af: Tenax Sild A/S

Serienummer: 9ea1899d-4116-45c1-a29e-4e52eccd796a

IP: 212.10.xxx.xxx

2023-06-29 07:19:50 UTC



Ronnie Møller-Thorsøe

Bestyrelse

På vegne af: Tenax Sild A/S

Serienummer: 3e3ac49e-f917-42d2-bc7c-644a12bb5688

IP: 126.166.xxx.xxx

2023-06-29 08:11:12 UTC



Christian Bruno Cordsen Nielsen

Bestyrelse

På vegne af: Tenax Sild A/S

Serienummer: 4132017e-012c-4206-a88a-91d08e76db39

IP: 83.137.xxx.xxx

2023-06-29 08:16:44 UTC



Tommy Lund Knudsen

Bestyrelse

På vegne af: Tenax Sild A/S

Serienummer: 1706d388-27ea-4487-bdcc-962fea19e903

IP: 87.48.xxx.xxx

2023-06-30 09:29:16 UTC



Penneo dokumentnøgle: 3EIQS-33H30-HE0X0-QY5NN-UPTES-IE22H

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Brian Skovhus Jakobsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:90136501

IP: 146.247.xxx.xxx

2023-06-30 09:46:46 UTC



Henrik Broksø Thulesen

Dirigent

På vegne af: Tenax Sild A/S

Serienummer: 911169ec-1857-47cc-a9da-2488736db789

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-06-30 09:52:19 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>