



Tlf.: 63 21 60 00
svendborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Østre Havnevej 2, 2. sal
DK-5700 Svendborg
CVR-nr. 20 22 26 70

TENAX SILD A/S
TÅSINGEVEJ 10, 5800 NYBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. juni 2024

Henrik Broksø Thulesen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	TENAX SILD A/S Tåsingevej 10 5800 Nyborg
	CVR-nr.: 26 40 45 84 Stiftet: 1. januar 2002 Kommune: Nyborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Broksø Thulesen, formand Mogens Rye Hansen Tommy Lund Knudsen Ronnie Møller-Thorsøe Christian Bruno Cordsen Nielsen
Direktion	Michael Møller Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Østre Havnevej 2, 2. sal 5700 Svendborg
Advokat	ANDERSEN PARTNERS

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for TENAX SILD A/S.

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 27. juni 2024

Direktion:

Michael Møller Jensen

Bestyrelse:

Henrik Broksø Thulesen
Formand

Mogens Rye Hansen

Tommy Lund Knudsen

Ronnie Møller-Thorsøe

Christian Bruno Cordsen Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i TENAX SILD A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TENAX SILD A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 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 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 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 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.

Svendborg, den 27. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Brian Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41313

HOVED- OG NØGLETAL

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift.....	-13.570	-44.072	-13.730	1.344	8.211
Finansielle poster, netto.....	-5.778	-2.184	-302	-26	-246
Årets resultat før skat.....	-19.348	-46.256	-14.031	1.318	8.009
Årets resultat.....	-19.348	-36.080	-10.945	1.039	6.222
Balance					
Balancesum.....	109.488	146.570	160.482	133.189	158.029
Egenkapital.....	18.182	4.380	40.460	51.405	90.652
Anlægsaktiver.....	45.299	52.022	50.537	43.453	42.914
Omsætningsaktiver.....	94.549	94.549	109.945	89.736	115.115
Aktiekapital.....	11.860	1.431	1.431	1.431	1.431
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-579	-8.070	5.339	9.158	5.670
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte...					
	109	122	128	134	129
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	-47,5	-28,7	-10,4	0,8	5,3
Soliditetsgrad.....	16,6	3,0	25,2	38,6	57,4
Egenkapitalforrentning.....	-171,5	-160,9	-23,8	1,5	7,1

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

Investeret kapital:	$\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedvirksomhed er produktion af sild, fiskefrikadeller og andre fiskespecialiteter til detail og foodservicesektoren i Danmark og udlandet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2023 igangsat en omfattende turnaround, som skal føre til, at selskabet igen bliver profitabelt i 2025. Implementeringen af denne turnaround forløber planmæssigt.

Som uddybet i ledelsesberetningen sidste år måtte selskabet i 2022 korrigere den tidligere aflagte årsrapport for 2021 med en negativ resultateffekt på 18,7 mio.kr. og realiserede samtidig et underskud for 2022 på 36,1 mio.kr.

I maj 2023 har to af selskabets tre tidligere aktionærer afhændet deres aktier, og to nye aktionærer er indtrådt i ejerkredsen. I den proces der er sket gældseftergivelse fra den tidligere ejerkreds på 16 mio.kr., og den nuværende ejerkreds har indskudt yderligere 12 mio.kr. i ny egenkapital. Ejerskiftet har sikret selskabet et stabilt kapitalgrundlag og har sammen med en fokuseret indsats for optimering af arbejdskapitalen sikret, at selskabet kontinuerligt har kunnet operere problemfrit indenfor eksisterende kreditrammer, og samtidig har mulighed for at kunne gennemføre nødvendige investeringer til styrkelse af rentabiliteten.

Selskabets bruttofortjeneste øges fra 23,0 mio.kr. i 2022 til 48,9 mio.kr. i 2023, mens personaleomkostningerne samtidig reduceres med 4,2 mio.kr. Samlet set fører det til en fremgang i resultatet før skat fra et underskud i 2022 på 46,3 mio.kr til et underskud på 19,3 mio.kr. i 2023.

Årets resultat er bedre end forventningerne som udtrykt i årsrapporten for 2022, idet der på daværende tidspunkt forventedes et underskud på op til 10 mio.kr. udover gældseftergivelse på 16 mio.kr. fra den tidligere ejerkreds. Gældseftergivelsen er indregnet direkte på egenkapitalen, og resultatfremgangen herefter skyldes en hurtigere implementering af visse optimeringstiltag end forventet.

Den igangværende turnaround proces omfatter både strukturelle tiltag i forhold til selskabets produktion og logistik samt revitalisering af den generelle ledelse og drift i et mere datadrevet perspektiv med fokus på kontinuerlige forbedringer.

Selskabet har endvidere styrket den kommercielle organisation og vores tilgang til at agere som en endnu stærkere samarbejdspartner for vores kunder med det mål at skabe større langsigtet værdiudvikling i de kategorier, vi er aktive i. Samtidig har vi igangsat en strategiproces som skal sikre, at vi vedvarende udvikler vores position som Danmarks førende producent af sild og skaber yderligere momentum i vores forretning for fiskefrikadeller og andre Seafood-specialiteter. På begge områder leverer vi sunde og bæredygtige fødevarer i høj kvalitet til forbrugere i både Danmark og udlandet.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Som anført ovenfor øges selskabets bruttofortjeneste fra 23,0 mio.kr. i 2022 til 48,9 mio.kr. i 2023, mens personaleomkostningerne samtidig reduceres med 4,2 mio.kr. Samlet set fører det til en fremgang i resultatet før skat fra et underskud i 2022 på 46,3 mio.kr til et underskud på 19,3 mio.kr. i 2023.

Årets resultat er bedre end forventningerne som udtrykt i årsrapporten for 2022, idet der på daværende tidspunkt forventedes et underskud på op til 10 mio.kr. udover gældseftergivelse på 16 mio.kr. fra den tidligere ejerkreds. Gældseftergivelsen er indregnet direkte på egenkapitalen, og resultatfremgangen herefter skyldes en hurtigere implementering af visse optimeringstiltag end forventet.

LEDELSESBERETNING

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har i 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 2025-2029.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling pr. 31. december 2023.

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 sild, herunder valutakursen på norske kroner. Historisk har såvel prisen som kursen været meget svingende. Selskabet anvender periodiske sikringsinstrumenter, primært vedrørende køb af norske kroner.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Selskabet er ikke forpligtet 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 fødevarerproduktion.

Forventninger til fremtiden

Som anført ovenfor forventes det, at den igangværende turnaround proces vil sikre, at selskabet igen er profitabel i 2025, og selskabet har i 2024 gennemført en række optimeringstiltag som først for fuld helårseffekt i 2025. Baseret herpå forventes resultatet før skat for 2024 at være et underskud før skat i niveauet 5 - 8 mio.kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		48.854	23.001
Personaleomkostninger.....	2	-55.052	-59.255
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-7.372	-7.818
DRIFTSRESULTAT		-13.570	-44.072
Andre finansielle indtægter.....		383	471
Øvrige finansielle omkostninger.....	3	-6.161	-2.655
RESULTAT FØR SKAT		-19.348	-46.256
Skat af årets resultat.....	4	0	10.176
ÅRETS RESULTAT	5	-19.348	-36.080

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		7.803	9.116
Goodwill.....		1.003	1.998
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	8.806	11.114
Grunde og bygninger.....		16.238	17.301
Produktionsanlæg og maskiner.....		19.580	22.570
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		673	1.036
Materielle anlægsaktiver.....	7	36.491	40.907
ANLÆGSAKTIVER.....		45.297	52.021
Råvarer og hjælpematerialer.....		19.180	43.510
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		12.014	15.442
Varebeholdninger.....		31.194	58.952
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		17.334	22.551
Udskudte skatteaktiver.....	8	11.137	11.137
Andre tilgodehavender.....		1.462	326
Periodeafgrænsningsposter.....	9	961	1.152
Tilgodehavender.....		30.894	35.166
Likvide beholdninger.....		2.103	431
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		64.191	94.549
AKTIVER.....		109.488	146.570

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Aktiekapital.....	10	11.860	1.431
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		16	0
Overført resultat.....		6.306	2.949
EGENKAPITAL.....		18.182	4.380
Ansvarlig lånekapital.....		6.528	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		7.787	8.270
Anden gæld.....		5.488	5.302
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	19.803	13.572
Gæld til realkreditinstitutter.....		534	563
Gæld til pengeinstitutter.....		15.241	41.990
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		37.452	60.986
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	14.953
Anden gæld.....		18.276	10.126
Kortfristede gældsforpligtelser.....		71.503	128.618
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		91.306	142.190
PASSIVER.....		109.488	146.570
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Kapitalberedskab	15		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE

tkr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	1.431	0	0	2.949	4.380
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....				-19.348	-19.348
Transaktioner med ejere					
Kapitalforhøjelse	10.429	6.700			17.129
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....				16.005	16.005
Overførsler					
Tilladt udligning		-6.700		6.700	0
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....				16	16
Egenkapital 31. december 2023.....	11.860	0	16	6.306	18.182

Der er i regnskabsåret tegnet 359 stk. nye kapitalandele til en pålydende værdi på 429.168 kr. den 31. januar 2023 og der er tegnet 83.333 stk. nye kapitalandele til en pålydende værdi på 10.000.000 kr. den 9. maj 2023.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2023 tkr.	2022 tkr.
Årets resultat	-19.348	-36.080
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.372	7.818
Skat af årets resultat tilbageført.....	0	-10.176
Øvrige reguleringer.....	-3.565	535
Ændring i varebeholdninger	27.758	-293
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	4.272	23.355
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-30.337	-1.539
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-13.848	-16.380
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-70	-1.241
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-579	-8.070
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-649	-9.311
Ændringer i ansvarlig lånekapital.....	10.297	0
Provenu ved gældseftergivelse koncernforhold.....	16.005	0
Afdrag på lån.....	-513	-661
Andre ændringer i langfristet gæld	0	-76
Ændring i driftskredit.....	-26.749	9.351
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	17.129	14.954
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	16.169	23.568
ÆNDRING I LIKVIDER.....	1.672	-2.123
Likvider 1. januar.....	431	2.554
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	2.103	431
Likvider 31. december specificeres således: Likvide beholdninger.....	2.103	431
LIKVIDER.....	2.103	431

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

1

Virksomheden anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af prisrisici vedrørende fremtidige pengestrømme på ikke indregnede transaktioner.

Kontraktlige pengestrømme fra køb indgået i fremmed valuta sikres af valutaterminskontrakter. Selskabets råvareprisrisiko på sild afdækkes årligt, hvor der efter den vedtagne sikringsstrategi afdækkes det forventede køb af sild i det kommende budgetår.

Sikringsgraden kan dog ændres ved enighed mellem bestyrelsen og den administrerende direktør.

Pr. 31. december 2023 har selskabet sikret fremtidigt køb af sild i NOK for i alt 6,6 mio kr., hvor valutarisikoen er sikret ved valutaswaps. Sikringsinstrumenternes udløb er tilpasset den forventede leveringscyklus på sild 1. kvartal 2024.

Kontraktlige pengestrømme fra salgsordrer indgået i fremmed valuta sikres af valutaterminskontrakter og udgør følgende:

Valuta	Betaling/udløb	Sikrings- transaktion tkr.	Netto position tkr.
NOK	15/1 2024	1.983	1
NOK	15/2 2024	1.983	5
NOK	15/3 2024	2.646	10
		6.612	16

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	Valutatermins- forretning
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-16
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	16
	2023
	tkr.
	2022
	tkr.

Personaleomkostninger

2

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	109	122
Løn og gager.....	47.011	50.935
Pensioner.....	5.892	3.921
Andre omkostninger til social sikring.....	1.200	1.183
Andre personaleomkostninger.....	949	3.216
	55.052	59.255
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.826	1.571
	1.826	1.571

NOTER

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
Øvrige finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	6.161	2.655	
	6.161	2.655	
Skat af årets resultat			4
Regulering af udskudt skat.....	0	-10.176	
	0	-10.176	
Forslag til resultatdisponering			5
Overført resultat.....	-19.348	-36.080	
	-19.348	-36.080	
Immaterielle anlægsaktiver			6
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2023.....	10.254	9.990	
Tilgang.....	70	0	
Kostpris 31. december 2023.....	10.324	9.990	
Afskrivninger 1. januar 2023.....	1.138	7.992	
Årets afskrivninger	1.383	995	
Afskrivninger 31. december 2023.....	2.521	8.987	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	7.803	1.003	
Materielle anlægsaktiver			7
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2023.....	34.024	61.403	4.976
Tilgang.....	168	411	0
Afgang.....	0	-6.943	0
Kostpris 31. december 2023.....	34.192	54.871	4.976
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	16.723	38.833	3.940
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-6.943	0
Årets afskrivninger	1.231	3.401	363
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	17.954	35.291	4.303
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	16.238	19.580	673

NOTER

				Note
Udskudt skatteaktiv				8
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver samt værdi af skattemæssige underskud.				
		2023	2022	
		tkr.	tkr.	
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....		11.137	11.137	
Udskudt skatteaktiv 31. december.....		11.137	11.137	
Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 11.137 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste års skattemæssige overskud, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af virksomhedens budgetter for de kommende 2 år og fremskrivninger for de efterfølgende 3 år. Budgetterne er udarbejdet i overensstemmelse med virksomhedens normale budgetprocedure. Der forventes via forskellige igangsatte rationaliseringer og øget markedsandel en forbedret indtjening i de kommende år.				
		2023	2022	
		tkr.	tkr.	
Periodeafgrænsningsposter				9
Omkostninger		961	1.152	
		961	1.152	
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalt husleje m.m.				
Aktiekapital				10
aktiekapitalen er fordelt således:				
A-aktier, 1 stk. a nom. 11.859.720 kr.....		11.860	11.860	
		11.860	11.860	
Langfristede gældsforpligtelser				11
	31/12 2023	Afdrag	Restgæld	31/12 2022
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	6.528	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....	8.321	534	5.412	8.833
Anden gæld.....	5.488	0	0	5.302
	20.337	534	5.412	14.135

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

12

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelse på erhvervslokalerne i Aalbæk. Lejemålet er uopsigeligt fra begge parter 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 5.865 tkr.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med restløbetid på op til 50 måneder. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingforpligtelse på 1.079 tkr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 16.238 tkr.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 20.253 tkr., skønnes en del heraf at være omfattet af pantsætningen.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 50.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	tkr.
Goodwill.....	1.003
Varebeholdninger.....	31.194
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	17.334
Produktionsanlæg og maskiner.....	19.580
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	673

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har virksomheden udstedte skadeløsbrev på i alt 10.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 16.238 tkr.

Der er afgivet fordringspant i simple fordringer hidrørende salg af varer over for pengeinstitut og Midt Factoring A/S. Simple fordringer udgør pr. 31. december 2023 13.613 tkr.

Nærtstående parter

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Betydelig indflydelse

Cordsen Capital A/S, Grødebølvej 11, 6100 Haderslev der er aktionær.

WV ApS, Jessens Mole 7E, 5700 Svendborg der er aktionær.

IU IV Invest 2 ApS, Nørre Søgade 35, 1370 København K der er aktionær.

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.

NOTER

Note

Kapitalberedskab

15

Selskabet har i regnskabsåret 2023 styrket kapitalgrundlaget ved at der er foretaget kapitalforhøjelse med 17,1 mio. kr. samt ved at der er foretaget gældseftergivelse på kapitalejrlån med 16 mio. kr.

Selskabet realiserer et underskud på 19,3 mio. kr. for 2023, hvilket primært relaterer sig til 1. halvår 2023, hvorefter strategiske tiltag har haft positiv effekt på resultatet. Ledelsen arbejder løbende med optimering af driften og forventer at igangsatte tiltag vil medvirkende til en forbedret indtjening i 2024.

Baseret på selskabets budgetterede aktivitetsniveau og investeringer for 2024 sammenholdt med de likvide beholdninger, kreditfaciliteter i pengeinstitut, ansvarlig lånekapital mm. er det ledelsens forventning af selskabet kan imødekomme sine forpligtelse i takt med at de forfalder, hvorved going concern er tilstede.

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

16

Selskabet har pr. 31. december 2023 indregnet et udskudt skatteaktiv på 11,1 mio. kr., primært baseret på et skattemæssigt underskud til fremførsel.

Målingen af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventning til fremtidig resultater og dermed muligheden for at anvende de skattemæssige underskud. Der er knyttet en naturlig usikkerhed til måling af skatteaktivet, da udnyttelsen af de skattemæssige underskud i høj grad afhænger af selskabets fremtidig indtjening.

Baseret på de nuværende prognoser forventes skatteaktivet udnyttet i 2025-2029.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TENAX SILD A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Ændring i lagre af færdigvarer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger, som følge af omkostninger til råvarer og hjælpemidler samt personaleomkostninger. Herudover indgår sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af færdigvarer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets 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

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

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-30 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-12 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 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 med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien 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 øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

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

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 nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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 acontoskatte.

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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

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 finansiell 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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.