

Sirena Group A/S

Egebækvej 98
2850 Nærum
CVR-nr. 67341619

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.03.2022

Boe Spurré
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sirena Group A/S
Egebækvej 98
2850 Nærum

CVR-nr.: 67341619
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Steen Riber, formand
Ole Elverdam Borch, næstformand
Peter Buhl
Henrik Hoffmann
Randolph George Bishop

Direktion

Boe Spurré

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Sirena Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 24.03.2022

Direktion

Boe Spurré

Bestyrelse

Steen Riber
formand

Ole Elverdam Borch
næstformand

Peter Buhl

Henrik Hoffmann

Randolph George Bishop

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sirena Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sirena Group A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

København, den 24.03.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Nikolaj Thomsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33276

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.848.139	2.541.814	3.303.863	2.850.526	2.904.425
Bruttoresultat	124.885	80.050	61.541	81.141	94.969
Driftsresultat	58.699	26.762	7.891	29.037	38.278
Resultat af finansielle poster	(16.396)	(20.233)	(35.605)	(26.572)	(21.209)
Årets resultat	30.352	4.096	(17.472)	(2.423)	12.360
Balancesum	963.483	897.965	831.763	1.036.367	1.009.619
Investeringer i materielle aktiver	115	2.407	812	796	112
Egenkapital	406.144	397.165	133.714	147.925	146.441
Egenkapital ekskl. minoriteter	387.672	384.846	120.999	134.115	133.734
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	7,56	1,80	(12,40)	(1,60)	8,40
Soliditetsgrad (%)	42,15	44,90	16,10	14,30	14,50
Overskudsgrad	1,53	0,90	0,20	1,00	1,30

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Gns. egenkapital inkl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Overskudsgrad (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Sirena Group A/S hovedaktivitet er handel med og fabrikation af frossen fisk og skaldyr på det globale seafoodmarked.

Koncernens mål er at være blandt de førende nordatlantiske udbydere på det globale seafood-marked indenfor udvalgte arter af fisk 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 Frankrig.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2021 blev et på en gang travlt og udfordrende år. Året er først og fremmest brugt på at styrke vores forretningsmodel og sikre grundlaget for de kommende år. Vi har styrket vores leverandørbase og kan også efter en stærk start på 2022 se, at vi står med historisk stærke samarbejdsaftaler med vores partnere.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Året 2021 endte med et overskud på 43,2 mio.kr. før skat, som er højere end forventet. Bestyrelsen betragter resultatet som meget tilfredsstillende, især når henses til, at det blev opnået i et svært år hvor overskrifterne i verden stadig har stået i Covid-19's tegn.

Sirena har gennem 2021 fokuseret endnu mere på vores kerneprodukter og omsætningen heraf. Vi har gennem løbende optimering af vores balance skabt et likviditets beredskab, som giver os nye muligheder for at agere hurtigt i denne omskiftelige verden.

Forventet udvikling

Sirenas kernekompetence er handel på det internationale verdensmarked for frossen seafood. Sirena står godt rustet til aktiviteterne i 2022 og de kommende år.

Udbruddet af krigen mellem Rusland og Ukraine giver en forøget usikkerhed med hensyn til den fremtidige kundeefterspørgsel, vores supply chain og vores fremtidige evne til at kunne levere til kunder. Vi overvåger løbende udviklingen og indretter vores globale supply chain derefter.

Vi forventer yderligere at konsolidere vores kerneforretning på det globale seafood-marked og forventer ligeledes, at vores aktivitet for 2022 vil realisere et resultat før skat inden for intervallet 20-25 mio.kr.

Særlige risici

Sirena er afhængig af verdensmarkedspriserne på seafood-produkter og de generelle internationale konjunkturer, men vi skønner ikke at være underlagt risici i højere grad end andre aktører i branchen. Det er vores målsætning altid at minimere den medfølgende handelsrisiko mest muligt ved den måde, vi foretager vores handler på.

Vi har til stadighed fokus på valutakurserne, da Sirena opererer på det globale verdensmarked for seafood og derfor altid vil være påvirket af valutakursernes bevægelser. 98% af vores omsætning faktureres således i fremmed valuta, hvilket bevirker, at de internationale markeds kræfter og begivenheder har indflydelse på efterspørgsel, udbud og priser.

Sirena anvender valutaterminskontrakter og optioner til at reducere eventuelle valutarisici, hvor det overhovedet

er muligt, og hvor omkostningerne står mål med den sikkerhed, vi opnår.

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 fortsat 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 2021 arbejdet målrettet på 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.

Sirena er i 2021 blevet certificeret efter Global Gap og BRC (British Retail Consortium) som led i vores kontinuerlige opmærksomhed på kvalitet og vores evne til at dokumenterer vores Supply Chain.

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 umiddelbart ikke identificeret en væsentlig risiko for negativ indflydelse på områderne; sociale forhold og medarbejderforhold, miljømæssige forhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Dette er uddybet nedenfor.

Virksomheden agerer på områder, som kan blive betragtet som områder med en højere risiko i relation til menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption. Vi har derfor fokus på, at vores forretningsmodel skal imødegå disse risici. Vi har ikke identificeret hændelser i indeværende regnskabsår, der relaterer sig hertil.

Inden for miljø- og klimapåvirkning er vi endvidere af den opfattelse, at dette område ikke udgør en væsentlig forretningsrisiko qua karakteren af vores virksomhed, og vi har heller ikke oplevet overtrædelser på miljøområdet i 2021.

Vores medarbejderforhold er nedskrevet i vores personalehåndbog, som er forankret i organisationen, og vi opererer efter dansk lovgivning i forbindelse med ansættelseskontrakter. Vi har ikke identificeret væsentlige risici for at påvirke medarbejdernes forhold negativt.

På denne baggrund har vi på nuværende tidspunkt ikke udarbejdet separate, formelle CSR-politikker. Vi er opmærksomme på vores muligheder for at påvirke det omkringliggende samfund både positivt og negativt, og evaluerer løbende behovet for at formalisere CSR-arbejdet yderligere. Vi overvejer at foretage en samlet strategisk vurdering for derefter at udvikle politikker og processer for relevante områder.

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 ledelseslag af organisationen igennem tilbud om fleksible karrieremuligheder, arbejdstider 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.

Selskabet har opstillet et opdateret måltal for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelseslag på 33,3% ved udgangen af 2023. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 5 mænd, hvilket betyder, at måltallet i det øverste ledelseslag ikke er opnået. Der har i 2021 ikke været kvindelige kandidater, hvorfor målet for andelen af kvinder i bestyrelsen endnu ikke er nået. Bestyrelsen vil fortsat arbejde på, at denne målsætning indfries.

For at sikre mangfoldigheden for den øvrige ledelse har Sirena opsat en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse. Den øvrige ledelse består af selskabets direktion og ledergruppe. Vi arbejder løbende på at øge andelen af det underrepræsenterede køn via forskellige tiltag. Det betyder, at der ved rekruttering til lederstillinger tilstræbes, at der som minimum er en kvindelig kandidat i rekrutteringsprocessen.

Redegørelse for politik for dataetik

Sirena følger love og regler med hensyn til at behandle alle indhentede data på en sikker og respektfuld måde. Koncernen har en nedskrevet politik for it-sikkerhed, som også sikrer købte eksterne data. Koncernen har dog ikke en skriftlig politik om dataetik, da løsning af virksomhedens opgave ikke kræver adgang til persondata, og almindeligt erhvervede data anvendes kun internt i koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	1	3.848.139	2.541.814
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(3.698.334)	(2.441.429)
Andre eksterne omkostninger	2	(24.920)	(20.335)
Bruttoresultat		124.885	80.050
Personaleomkostninger	3	(61.802)	(49.963)
Af- og nedskrivninger	4	(4.384)	(3.325)
Driftsresultat		58.699	26.762
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		867	426
Andre finansielle indtægter	5	1.951	174
Andre finansielle omkostninger	6	(18.347)	(20.407)
Resultat før skat		43.170	6.955
Skat af årets resultat	7	(12.818)	(2.859)
Årets resultat	8	30.352	4.096

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Goodwill		198	2.361
Immaterielle aktiver	9	198	2.361
Grunde og bygninger		8.918	9.634
Produktionsanlæg og maskiner		171	207
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.156	3.683
Materielle aktiver	10	11.245	13.524
Kapitalandele i associerede virksomheder		261.307	303.908
Andre tilgodehavender		651	5.290
Udskudt skat	12	105	392
Finansielle aktiver	11	262.063	309.590
Anlægsaktiver		273.506	325.475
Fremstillede varer og handelsvarer		316.661	338.435
Forudbetalinger for varer		0	6.228
Varebeholdninger		316.661	344.663
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		356.952	208.211
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		250	0
Andre tilgodehavender		2.356	880
Tilgodehavende skat		525	2.280
Periodeafgrænsningsposter	13	3.050	7.507
Tilgodehavender		363.133	218.878
Likvide beholdninger		10.183	8.949
Omsætningsaktiver		689.977	572.490
Aktiver		963.483	897.965

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		3.503	3.503
Overført overskud eller underskud		384.169	381.343
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		387.672	384.846
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		18.472	12.319
Egenkapital		406.144	397.165
Udskudt skat	12	757	756
Andre hensatte forpligtelser	14	0	3.029
Hensatte forpligtelser		757	3.785
Gæld til realkreditinstitutter		5.748	6.075
Anden gæld		0	1.388
Langfristede gældsforpligtelser	15	5.748	7.463
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	327	320
Bankgæld		272.398	263.213
Modtagne forudbetalinger fra kunder		842	2.770
Leverandører af varer og tjenesteydelser		202.694	192.406
Gæld til associerede virksomheder		2.037	3.011
Skyldig skat		9.278	3.227
Anden gæld		13.653	14.544
Periodeafgrænsningsposter	16	49.605	10.061
Kortfristede gældsforpligtelser		550.834	489.552
Gældsforpligtelser		556.582	497.015
Passiver		963.483	897.965
Finansielle instrumenter	18		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.503	381.343	384.846	12.319	397.165
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(300)	(300)
Valutakursreguleringer	0	22.715	22.715	853	23.568
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.577	1.577	0	1.577
Øvrige egenkapitalposter	0	(46.185)	(46.185)	29	(46.156)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(62)	(62)	0	(62)
Årets resultat	0	24.781	24.781	5.571	30.352
Egenkapital ultimo	3.503	384.169	387.672	18.472	406.144

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		58.699	26.762
Af- og nedskrivninger		4.384	3.325
Ændringer i arbejdskapital	17	(70.392)	182.631
Pengestrømme vedrørende primær drift		(7.309)	212.718
Modtagne finansielle indtægter		1.951	174
Betalte finansielle omkostninger		(18.347)	(20.407)
Refunderet/(betalt) skat		(4.786)	3.989
Pengestrømme vedrørende drift		(28.491)	196.474
Køb mv. af materielle aktiver		(115)	(2.407)
Salg af materielle aktiver		771	89
Køb af finansielle aktiver		(99)	(7.509)
Salg af finansielle aktiver		14.620	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		15.177	(9.827)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(13.314)	186.647
Afdrag på lån mv.		(327)	(317)
Udbetalt udbytte		(300)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(627)	(317)
Ændring i likvider		(13.941)	186.330
Likvider primo		(254.539)	(436.632)
Valutakursreguleringer af likvider		5.759	(4.237)
Likvider ultimo		(262.721)	(254.539)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.183	8.949
Kortfristet gæld til banker		(272.725)	(263.488)
Likvider ultimo		(262.542)	(254.539)

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Europa	1.029.801	751.390
Nordamerika	1.904.215	934.802
Asien	894.488	843.203
Andre lande i øvrigt	30.317	12.419
Geografiske markeder i alt	3.858.821	2.541.814

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	540	475
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	75	120
Skatterådgivning	225	417
	840	1.012

3 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	54.782	42.780
Pensioner	1.724	1.603
Andre omkostninger til social sikring	903	639
Andre personaleomkostninger	4.393	4.941
	61.802	49.963

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	72	68
---	-----------	-----------

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	6.817	2.162
	6.817	2.162

4 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.362	2.180
Afskrivninger på materielle aktiver	1.864	1.145
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	158	0
	4.384	3.325

5 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Øvrige finansielle indtægter	1.951	174
	1.951	174

6 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	18.347	20.407
	18.347	20.407

7 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	12.592	3.029
Ændring af udskudt skat	226	(170)
	12.818	2.859

8 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	24.781	3.103
Minoritetsinteressers andel af resultatet	5.571	993
	30.352	4.096

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	14.232
Valutakursreguleringer	1.191
Kostpris ultimo	15.423
Af- og nedskrivninger primo	(11.871)
Valutakursreguleringer	(992)
Årets afskrivninger	(2.362)
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.225)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	198

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	18.039	1.551	9.319
Tilgange	0	0	115
Afgange	0	0	(771)
Kostpris ultimo	18.039	1.551	8.663
Af- og nedskrivninger primo	(8.404)	(1.344)	(5.636)
Årets afskrivninger	(717)	(36)	(1.111)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	240
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.121)	(1.380)	(6.507)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.918	171	2.156

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	28.279	5.290	393
Tilgange	0	99	0
Afgange	(21.628)	(4.738)	(288)
Kostpris ultimo	6.651	651	105
Opskrivninger primo	275.629	0	0
Valutakursreguleringer	18.042	0	0
Andel af årets resultat	867	0	0
Dagsværdireguleringer	(46.212)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	6.330	0	0
Opskrivninger ultimo	254.656	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	261.307	651	105

Dagsværdireguleringer vedrører investeringsporteføljen, som er opskrevet til dagsværdi pr. balancedagen

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

12 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	(364)	(492)
Indregnet i resultatopgørelsen	(226)	170
Indregnet direkte på egenkapitalen	(62)	(42)
Ultimo	(652)	(364)
	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	105	392
Udskudte skatteforpligtelser	(757)	(756)
	(652)	(364)

Udskudte skatteaktiver

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende leverancer i efterfølgende regnskabsår.

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Andre hensatte forpligtelser relaterer sig til omkostninger forbundet med canadisk retssag. Sagen er afsluttet og alle omkostninger afviklet i indeværende regnskabsår.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	327	320	5.748	4.490
	327	320	5.748	4.490

16 Periodeafgrænsningsposter

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

17 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	28.002	106.773
Ændring i tilgodehavender	(146.010)	97.495
Ændring i leverandørgæld mv.	46.039	(21.637)
Andre ændringer	1.577	0
	(70.392)	182.631

18 Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavender indgår terminkontrakter med en positiv dagsværdi på 186 t.kr. Terminkontrakterne er indgået til afdækning af valutarisiko på fremtidige køb og salg i perioden frem til ultimo december 2022. Terminkontrakterne er dagsværdireguleret med henholdsvis 11 t.kr over resultatopgørelsen og 176 t.kr. over egenkapitalen.

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.547	5.727

20 Eventualforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	449	449
Eventualforpligtelser i alt	449	449

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerheds for bankgæld er der i et af koncernens datterselskaber tinglyst virksomhedspant, nom. 200.000 t.kr. i tilgodehavender fra salg, driftsmidler og inventar, immaterielle aktiver samt varelager med en samlet bogført værdi på 229.914 t.kr.

Flere af koncernens dattervirksomheder hæfter solidarisk for andre dattervirksomheder over for disses bankforbindelse.

Aktier i datterselskab er stillet til sikkerhed for datterselskabets bankgæld. Den samlede bankgæld i datterselskabet udgør 152.360 t.kr.

Moderselskabet har kautioneret for en del af koncernens bankgæld, som udgjorde 151.885 t.kr. pr. 31.12.2021.

22 Transaktioner med nærtstående parter

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

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Sirena A/S	Danmark	A/S	100,00
Sirena Canada Inc.	Canada	Inc.	100,00
Whitecap International Seafood Exporters Inc.	Canada	Inc.	80,00
Whitecap Seafood USA Inc.	USA	Inc.	80,00
Whitecap Seafood UK Ltd.	England	Ltd.	80,00
Sirena OOO	Rusland	OOO	100,00
Optima Denmark ApS	Danmark	ApS	100,00
Sirena Coldstores A/S	Danmark	A/S	70,00
Sirena Group AS	Norge	AS	100,00
NorCod AS	Norge	AS	18,20
Maris Seafood Ltd.	England	Ltd.	100,00
Sirena B.V.	Holland	B.V.	100,00
Quingdao Sirena Sales of Frozen Seafood Ltd.	Kina	Ltd.	100,00
Sirena International A/S	Danmark	A/S	100,00

I henhold til årsregnskabslovens § 97a, stk. 4, oplyses ikke om alle dattervirksomheder, da det er vurderet, at disse oplysninger vil være til skade for koncernen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(44)	(34)
Bruttoresultat		(44)	(34)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.169	3.420
Andre finansielle indtægter	1	8	6
Andre finansielle omkostninger	2	(457)	(382)
Resultat før skat		24.676	3.010
Skat af årets resultat	3	105	90
Årets resultat	4	24.781	3.100

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		396.055	392.592
Finansielle aktiver	5	396.055	392.592
Anlægsaktiver		396.055	392.592
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		284	283
Udskudt skat	6	90	90
Tilgodehavende skat		1.360	2.474
Tilgodehavender		1.734	2.847
Likvide beholdninger		0	1
Omsætningsaktiver		1.734	2.848
Aktiver		397.789	395.440

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		3.503	3.503
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		352.263	348.799
Overført overskud eller underskud		32.156	32.544
Egenkapital		387.922	384.846
Bankgæld		3	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.755	9.049
Gæld til associerede virksomheder		2.037	896
Skyldig skat		1.042	616
Anden gæld		30	33
Kortfristede gældsforpligtelser		9.867	10.594
Gældsforpligtelser		9.867	10.594
Passiver		397.789	395.440
Eventualforpligtelser	1		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	2		
Transaktioner med nærtstående parter	3		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.503	348.799	32.544	384.846
Valutakursreguleringer	0	22.746	0	22.746
Øvrige egenkapitalposter	0	(44.451)	0	(44.451)
Årets resultat	0	25.169	(388)	24.781
Egenkapital ultimo	3.503	352.263	32.156	387.922

Øvrige egenkapitalposter vedrøre opskrivninger af kapitalandele i associeret virksomhed til dagsværdi, indregnet over egenkapitalen.

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6	6
Valutakursreguleringer	2	0
	8	6

2 Andre finansielle omkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	391	207
Øvrige finansielle omkostninger	66	175
	457	382

3 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	(105)	0
Ændring af udskudt skat	0	(90)
	(105)	(90)

4 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Overført resultat	24.781	3.100
	24.781	3.100

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	43.792
Kostpris ultimo	43.792
Opskrivninger primo	348.799
Valutakursreguleringer	22.746
Andel af årets resultat	25.169
Andre reguleringer	(44.451)
Opskrivninger ultimo	352.263
Regnskabsmæssig værdi ultimo	396.055

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	90	0
Indregnet i resultatopgørelsen	0	90
Ultimo	90	90

Udskudte skatteaktiver

1 Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for en del af koncernens bankgæld, som udgjorde 151.885 t.kr. pr. 31.12.2021

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

2 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse består af selskabets direktion og bestyrelse.

Øvrige nærtstående parter, som Sirena Group A/S har haft transaktioner med i 2021:

Dattervirksomheder:

- Sirena A/S med tilhørende datterselskaber

Virksomheder, hvori koncernens ejerkreds direkte eller indirekte har betydelig indflydelse:

- Peter Buhl Holding ApS
- Steen Riber Holding ApS

3 Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstallene tilpasses.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, 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 i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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

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.

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 materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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.

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle aktiver

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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	25-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, som normalt er 5 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder,

da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden overtagelsestidspunktet.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af

virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.