

Sirena Group A/S

Egebækvej 98
2850 Nærum
CVR-nr. 67341619

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.05.2024

Boe Spurré
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	11
Koncernens balance pr. 31.12.2023	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sirena Group A/S
Egebækvej 98
2850 Nærum

CVR-nr.: 67341619
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

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

Direktion

Boe Spurré

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 23.05.2024

Direktion

Boe Spurré

Bestyrelse

Steen Riber
formand

Ole Elverdam Borch
næstformand

Henrik Hoffmann

Randolph George Bishop

Peter Buhl

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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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

København, den 23.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Nikolaj Thomsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33276

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.592.407	3.744.284	3.848.139	2.541.814	3.303.863
Bruttoresultat	124.416	138.749	124.885	80.050	61.541
Driftsresultat	53.073	68.689	58.699	26.762	7.891
Resultat af finansielle poster	(38.655)	(17.925)	(16.396)	(20.233)	(35.607)
Årets resultat	10.221	38.885	30.352	4.096	(17.474)
Balancesum	1.179.028	1.506.411	963.483	897.965	831.763
Investeringer i materielle aktiver	4.598	1.592	115	2.407	812
Egenkapital	199.600	323.217	406.144	397.165	133.714
Egenkapital ekskl. minoriteter	182.804	306.428	387.672	384.846	120.999
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	3,95	10,70	7,56	1,80	(12,40)
Soliditetsgrad (%)	16,93	21,43	42,15	44,90	16,10
Overskudsgrad	1,48	1,83	1,53	0,90	0,20

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital inkl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Overskudsgrad (%):

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

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 konstant at levere høj kvalitet til tiden og dermed være den foretrukne samarbejdspartner og leverandør blandt de førende nordatlantiske udbydere på det globale seafood-marked indenfor udvalgte arter af fisk og skaldyr.

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

2023 blev et på en gang travlt og godt men også udfordrende år. Året er igen brugt på at konsolidere vores forretningsmodel og dermed sikre grundlaget for de kommende år. Vi har styrket vores leverandørbase og kan også efter en stærk start på 2024 se, at vi står med historisk stærke samarbejdsaftaler med vores partnere.

Vi har gennem 2023 fokuseret endnu mere på vores kerneprodukter og omsætningen heraf. Vi har gennem løbende optimering af vores balance skabt et samlet beredskab, som giver os nye muligheder for at agere hurtigt i denne omskiftelige verden.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Året 2023 endte med et overskud på 14,4 mio.kr. før skat, hvilket er indenfor tidligere udmeldte forventninger. Bestyrelsen betragter resultatet som tilfredsstillende. Ikke mindst også når henses til, at det blev opnået i et med geopolitiske usikkerheder og et år, hvor overskrifterne i verden stadig har stået i Ukraines og inflationens tegn.

Forventet udvikling

Sirena Groups kernekompetence er handel på det internationale verdensmarked for frossen seafood. Sirena står godt rustet til aktiviteterne i 2024 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 seafoodmarked og forventer ligeledes, at vores aktivitet for 2024 vil realisere et resultat før skat i intervallet 10–20 mio.kr.

Særlige risici

Sirena Group 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 handel på.

Vi har til stadighed fokus på valutakurserne, da Sirena Group 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 markedskræfter og begivenheder har indflydelse på efterspørgsel, udbud og priser.

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

Kreditrisici

Sirena Group 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 Group ser positivt på, at der i samfundet og blandt forbrugerne kommer en fortsat større bevidsthed om fødevarer og deres oprindelse, fremstillingsproces og forarbejdning. Som koncern ønsker vi at præge udviklingen, så de varer, vi handler med, har gennemlevet en bæredygtig proces. Sirena Group 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 2023 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 Group er certificeret efter Global Gap og BRC (British Retail Consortium) som led i vores kontinuerlige opmærksomhed på kvalitet og vores evne til at dokumentere vores Supply Chain.

Redegørelse for samfundsansvar

I afsnittet om hovedaktivitet er forretningsmodellen for koncernen beskrevet.

I Sirena Group 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 afsnittet om hovedaktivitet er forretningsmodellen for Sirena Group beskrevet.

Sirena Group overholder alle lovkrav i relation til sociale hensyn, miljømæssige forhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption. Koncernen 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.

Koncernen 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 koncern, og vi har heller ikke oplevet overtrædelser på miljøområdet i 2023.

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.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

2023

Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer	5
Måltal (%)	40,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2024

I Sirena Group 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.

Sirena Group har opstillet et opdateret måltal for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelseslag på 40% ved udgangen af 2024. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 5 mænd, hvilket betyder, at måltallet i det øverste ledelseslag ikke er opnået.

Der har i 2023 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 Group 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 Group følger love og regler med hensyn til at behandle alle indhentede data på en sikker måde. Vi har en nedskrevet politik for it-sikkerhed, som også sikrer indhentede eksterne data.

Sirena Group har dog ikke en skriftlig politik om dataetik, da løsning af koncernens opgaver 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 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	1	3.592.407	3.744.284
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(3.433.118)	(3.567.076)
Andre eksterne omkostninger	2	(34.873)	(38.459)
Bruttoresultat		124.416	138.749
Personaleomkostninger	3	(69.657)	(68.213)
Af- og nedskrivninger	4	(1.686)	(1.847)
Driftsresultat		53.073	68.689
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(858)
Andre finansielle indtægter	5	15.692	11.966
Andre finansielle omkostninger	6	(54.347)	(29.891)
Resultat før skat		14.418	49.906
Skat af årets resultat	7	(4.197)	(11.021)
Årets resultat	8	10.221	38.885

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	9	0	0
Grunde og bygninger		10.725	8.104
Produktionsanlæg og maskiner		170	137
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.566	2.673
Materielle aktiver	10	13.461	10.914
Kapitalandele i associerede virksomheder		37.566	136.723
Andre tilgodehavender		735	626
Udskudt skat	12	631	133
Finansielle aktiver	11	38.932	137.482
Anlægsaktiver		52.393	148.396
Fremstillede varer og handelsvarer		566.588	800.205
Forudbetalinger for varer		9.370	0
Varebeholdninger		575.958	800.205
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		527.017	517.284
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	37
Andre tilgodehavender		9.162	21.882
Periodeafgrænsningsposter	13	8.169	9.847
Tilgodehavender		544.348	549.050
Likvide beholdninger		6.329	8.760
Omsætningsaktiver		1.126.635	1.358.015
Aktiver		1.179.028	1.506.411

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		3.503	3.503
Reserve for opskrivninger		27.833	130.886
Overført overskud eller underskud		151.468	144.039
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	28.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		182.804	306.428
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		16.796	16.789
Egenkapital		199.600	323.217
Udskudt skat	12	343	246
Hensatte forpligtelser		343	246
Gæld til realkreditinstitutter		7.138	5.423
Langfristede gældsforpligtelser	14	7.138	5.423
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	559	330
Bankgæld		655.069	677.058
Leverandører af varer og tjenesteydelser		184.940	450.829
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		26.278	1.267
Skyldig skat		2.756	10.651
Anden gæld		17.091	7.227
Periodeafgrænsningsposter	15	85.254	30.163
Kortfristede gældsforpligtelser		971.947	1.177.525
Gældsforpligtelser		979.085	1.182.948
Passiver		1.179.028	1.506.411
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	3.503	130.886	144.039	28.000	306.428
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(28.000)	(28.000)
Valutakursreguleringer	0	(7.536)	(1.798)	0	(9.334)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	786	0	786
Øvrige egenkapitalposter	0	(95.517)	(1.392)	0	(96.909)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(173)	0	(173)
Årets resultat	0	0	10.006	0	10.006
Egenkapital ultimo	3.503	27.833	151.468	0	182.804

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	16.789	323.217
Udbetalt ordinært udbytte	(600)	(28.600)
Valutakursreguleringer	(19)	(9.353)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	786
Øvrige egenkapitalposter	411	(96.498)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(173)
Årets resultat	215	10.221
Egenkapital ultimo	16.796	199.600

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		53.073	68.689
Af- og nedskrivninger		1.686	1.847
Ændringer i arbejdskapital	16	32.052	(448.143)
Pengestrømme vedrørende primær drift		86.811	(377.607)
Modtagne finansielle indtægter		15.692	11.966
Betalte finansielle omkostninger		(54.347)	(29.891)
Refunderet/(betalt) skat		(12.629)	(9.912)
Pengestrømme vedrørende drift		35.527	(405.444)
Køb mv. af materielle aktiver		(4.598)	(1.592)
Salg af materielle aktiver		352	984
Køb af finansielle aktiver		(4.750)	(1.553)
Salg af finansielle aktiver		0	2.218
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.996)	57
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		26.531	(405.387)
Optagelse af lån		17.192	0
Afdrag på lån mv.		0	(327)
Udbetalt udbytte		(28.600)	(4.333)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(11.408)	(4.660)

Ændring i likvider	15.123	(410.047)
Likvider primo	(668.298)	(262.391)
Valutakursreguleringer af likvider	4.435	4.140
Likvider ultimo	(648.740)	(668.298)
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	6.329	8.760
Kortfristet gæld til banker	(655.069)	(677.058)
Likvider ultimo	(648.740)	(668.298)
<hr/>		

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Europa	1.267.559	1.294.011
Nordamerika	1.337.892	1.267.073
Asien	985.938	1.157.558
Andre lande i øvrigt	1.018	25.642
Geografiske markeder i alt	3.592.407	3.744.284

Selskabets omsætning er udelukkende inden for segmentet fisk og skaldyr.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	533	544
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	55	30
Skatterådgivning	75	72
	663	646

3 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	59.986	60.261
Pensioner	2.340	2.145
Andre omkostninger til social sikring	1.568	1.142
Andre personaleomkostninger	5.763	4.665
	69.657	68.213

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

	Ledelses- vederlag 2023	Ledelses- vederlag 2022
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	6.593	7.896
	6.593	7.896

4 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	197
Afskrivninger på materielle aktiver	1.686	1.434
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	216
	1.686	1.847

5 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	2.939	0
Øvrige finansielle indtægter	12.753	11.966
	15.692	11.966

6 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	54.347	29.891
	54.347	29.891

7 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	4.734	11.810
Ændring af udskudt skat	(574)	(789)
Regulering vedrørende tidligere år	37	0
	4.197	11.021

8 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	28.000
Overført resultat	10.006	9.556
Minoritetsinteressers andel af resultatet	215	1.329
	10.221	38.885

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	15.423
Valutakursreguleringer	260
Kostpris ultimo	15.683
Af- og nedskrivninger primo	(15.423)
Valutakursreguleringer	(260)
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.683)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	17.833	1.392	9.636
Valutakursreguleringer	0	0	(5)
Tilgange	3.695	67	836
Afgange	(618)	(343)	0
Kostpris ultimo	20.910	1.116	10.467
Af- og nedskrivninger primo	(9.729)	(1.255)	(6.963)
Valutakursreguleringer	0	0	(8)
Årets afskrivninger	(722)	(34)	(930)
Tilbageførsel ved afgang	266	343	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.185)	(946)	(7.901)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.725	170	2.566

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	5.837	626	133
Valutakursreguleringer	(745)	0	0
Tilgange	4.641	109	515
Afgange	0	0	(17)
Kostpris ultimo	9.733	735	631
Opskrivninger primo	130.886	0	0
Valutakursreguleringer	(7.536)	0	0
Andre reguleringer	(95.517)	0	0
Opskrivninger ultimo	27.833	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.566	735	631

Andre reguleringer vedrører primært investeringsporteføljen, som er reguleret 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

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	(113)	(652)
Indregnet i resultatopgørelsen	574	789
Indregnet direkte på egenkapitalen	(173)	(250)
Ultimo	288	(113)
	2023	2022
Udskudt skat er indregnet således i balancen	t.kr.	t.kr.
Udskudte skatteaktiver	631	133
Udskudte skatteforpligtelser	(343)	(246)
	288	(113)

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat vedrører finansielle og materielle anlægsaktiver samt gældsforpligtelser.

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	559	330	7.138	4.977
	559	330	7.138	4.977

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Ændring i arbejdskapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	224.247	(483.544)
Ændring i tilgodehavender	4.702	(186.442)
Ændring i leverandørgæld mv.	(197.683)	221.048
Andre ændringer	786	795
	32.052	(448.143)

17 Finansielle instrumenter

I balancen indgår terminkontrakter med en netto positiv dagsværdi på 786 t.kr. Terminkontrakterne er indgået til afdækning af valutarisiko på fremtidige køb og salg i perioden frem til ultimo december 2024.

Terminkontrakterne er dagsværdireguleret med 786 t.kr. over egenkapitalen.

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.317	3.048

19 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 431.431 t.kr.

Prioritetsgæld i et af koncernens datterselskaber er sikret ved pant i ejendomme og produktionsudstyr for nom. 2.111 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 10.725 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 352.497 t.kr.

Moderselskabet har kautioneret for en del af koncernens bankgæld, som udgjorde 33.536 t.kr. pr. 31.12.2023.

20 Transaktioner med nærtstående parter

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

21 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 (uden aktivitet)	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	11,40
Maris Seafoods 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 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		12	0
Bruttoresultat		12	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.661	37.488
Andre finansielle indtægter	1	9	14
Andre finansielle omkostninger	2	(872)	(547)
Resultat før skat		9.810	36.955
Skat af årets resultat	3	196	19
Årets resultat	4	10.006	36.974

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		192.106	315.075
Finansielle aktiver	5	192.106	315.075
Anlægsaktiver		192.106	315.075
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.334	297
Tilgodehavende skat		661	2.951
Tilgodehavender		9.995	3.248
Likvide beholdninger		31	0
Omsætningsaktiver		10.026	3.248
Aktiver		202.132	318.323

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		3.503	3.503
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		148.314	243.283
Overført overskud eller underskud		30.987	31.642
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	28.000
Egenkapital		182.804	306.428
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.964	9.084
Gæld til associerede virksomheder		9.334	1.267
Skyldig skat		0	1.514
Anden gæld		30	30
Kortfristede gældsforpligtelser		19.328	11.895
Gældsforpligtelser		19.328	11.895
Passiver		202.132	318.323
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.503	243.283	31.642	28.000	306.428
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(28.000)	(28.000)
Valutakursreguleringer	0	(9.334)	0	0	(9.334)
Øvrige egenkapitalposter	0	(96.296)	0	0	(96.296)
Årets resultat	0	10.661	(655)	0	10.006
Egenkapital ultimo	3.503	148.314	30.987	0	182.804

Øvrige egenkapitalposter vedrører primært regulering af kapitalandele i associeret virksomhed til dagsværdi indregnet over egenkapitalen i tilknyttede virksomheder.

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	13
Øvrige finansielle indtægter	9	1
	9	14

2 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	705	434
Valutakursreguleringer	1	0
Øvrige finansielle omkostninger	166	113
	872	547

3 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(187)	(109)
Ændring af udskudt skat	0	90
Regulering vedrørende tidligere år	(9)	0
	(196)	(19)

4 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	28.000
Overført resultat	10.006	8.974
	10.006	36.974

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	43.792
Kostpris ultimo	43.792
Opskrivninger primo	271.283
Valutakursreguleringer	(9.334)
Andel af årets resultat	10.661
Udbytte	(28.000)
Andre reguleringer	(96.296)
Opskrivninger ultimo	148.314
Regnskabsmæssig værdi ultimo	192.106

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for en del af koncernens bankgæld, som udgjorde 655.069 t.kr. pr. 31.12.2023.

Selskabet er administrationsselskab 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.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Sirena Group A/S.

9 Transaktioner med nærtstående parter

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

Nærtstående parter, som Sirena Group A/S har haft transaktioner med i 2023:

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

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 normale 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 gottgørelser 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:

	Brugstid
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

Selskabets kapitalandele i associerede virksomheder fordeles på tidspunktet for investeringen til selskabets strategiske portefølje eller investeringsportefølje baseret på den af ledelsen fastsatte strategi for hver investering.

Strategisk portefølje

Kapitalandele, der fordeles til den strategiske portefølje, måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi med tillæg af konsolideret goodwill og med fradrag af koncerninterne fortjenester og negativ goodwill.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af en vurdering af bl.a. type, indtjeningsmuligheder, markedsposition for den opkøbte virksomhed, stabilitet i branchen og afhængighed af nøglemedarbejdere.

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år. Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsportefølje

Kapitalandele, der fordeles til investeringsporteføljen bliver løbende overvåget og evalueret baseret på udviklingen i dagsværdi i overensstemmelse med selskabets og koncernens investeringsstrategi. Da selskabets hovedaktivitet består i at drive handelsvirksomhed, måles investeringer, der fordeles til investeringsporteføljen, til dagsværdi med regulering over egenkapitalen. Fastlæggelse af dagsværdi for noterede investeringer sker til børskursen pr. balancedagen.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

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.

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.