

Sirena Group A/S

Egebækvej 98
2850 Nærum
CVR-nr. 67341619

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.03.2023

Boe Spurré
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	11
Koncernens balance pr. 31.12.2022	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sirena Group A/S
Egebækvej 98
2850 Nærum

CVR-nr.: 67341619
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

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 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 30.03.2023

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 30.03.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Nikolaj Thomsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33276

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.744.284	3.848.139	2.541.814	3.303.863	2.850.526
Bruttoresultat	138.749	124.885	80.050	61.541	81.141
Driftsresultat	68.689	58.699	26.762	7.891	29.037
Resultat af finansielle poster	(17.925)	(16.396)	(20.233)	(35.607)	(26.573)
Årets resultat	38.885	30.352	4.096	(17.474)	(2.424)
Balancesum	1.506.411	963.483	897.965	831.763	1.036.367
Investeringer i materielle aktiver	1.592	115	2.407	812	796
Egenkapital	323.217	406.144	397.165	133.714	147.925
Egenkapital ekskl. minoriteter	306.517	387.672	384.846	120.999	134.115
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	10,70	7,56	1,80	(12,40)	(1,60)
Soliditetsgrad (%)	21,43	42,15	44,90	16,10	14,30
Overskudsgrad	1,83	1,53	0,90	0,20	1,00

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 konstant at levere høj kvalitet til tiden og dermed være den foretrukne samarbejdspartner og leverandøren 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

2022 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 2023 se, at vi står med historisk stærke samarbejdsaftaler med vores partnere.

Sirena Group har gennem 2022 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 2022 endte med et overskud på 49,9 mio.kr. før skat, hvilket overstiger tidligere udmeldte forventninger. Bestyrelsen betragter resultatet som tilfredsstillende. Ikke mindst også når henses til, at det blev opnået i et svært 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 2023 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 2023 vil realisere et resultat før skat inden for 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 handler 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 2022 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 2022.

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 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 33,3% ved udgangen af 2024. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 4 mænd, hvilket betyder, at måltallet i det øverste ledelseslag ikke er opnået. Der har i 2022 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 respektfuld måde. Vi har en nedskrevet politik for it-sikkerhed, som også sikrer købte 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 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	1	3.744.284	3.848.139
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(3.567.076)	(3.698.334)
Andre eksterne omkostninger	2	(38.459)	(24.920)
Bruttoresultat		138.749	124.885
Personaleomkostninger	3	(68.213)	(61.802)
Af- og nedskrivninger	4	(1.847)	(4.384)
Driftsresultat		68.689	58.699
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(858)	867
Andre finansielle indtægter	5	11.966	1.951
Andre finansielle omkostninger	6	(29.891)	(18.347)
Resultat før skat		49.906	43.170
Skat af årets resultat	7	(11.021)	(12.818)
Årets resultat	8	38.885	30.352

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Goodwill		0	198
Immaterielle aktiver	9	0	198
Grunde og bygninger		8.104	8.918
Produktionsanlæg og maskiner		137	171
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.673	2.156
Materielle aktiver	10	10.914	11.245
Kapitalandele i associerede virksomheder		136.723	261.307
Andre tilgodehavender		626	651
Udskudt skat	12	133	105
Finansielle aktiver	11	137.482	262.063
Anlægsaktiver		148.396	273.506
Fremstillede varer og handelsvarer		800.205	316.661
Varebeholdninger		800.205	316.661
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		517.284	356.952
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		37	250
Andre tilgodehavender		21.882	2.356
Tilgodehavende skat		0	525
Periodeafgrænsningsposter	13	9.847	3.050
Tilgodehavender		549.050	363.133
Likvide beholdninger		8.760	10.183
Omsætningsaktiver		1.358.015	689.977
Aktiver		1.506.411	963.483

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		3.503	3.503
Overført overskud eller underskud		275.014	384.169
Forslag til udbytte for regnskabsåret		28.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		306.517	387.672
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		16.700	18.472
Egenkapital		323.217	406.144
Udskudt skat	12	246	757
Hensatte forpligtelser		246	757
Gæld til realkreditinstitutter		5.423	5.748
Langfristede gældsforpligtelser	14	5.423	5.748
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	330	327
Bankgæld		677.058	272.398
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	842
Leverandører af varer og tjenesteydelser		450.829	202.694
Gæld til associerede virksomheder		1.267	2.037
Skyldig skat		10.651	9.278
Anden gæld		7.227	13.653
Periodeafgrænsningsposter	15	30.163	49.605
Kortfristede gældsforpligtelser		1.177.525	550.834
Gældsforpligtelser		1.182.948	556.582
Passiver		1.506.411	963.483
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	3.503	384.169	0	387.672	18.472
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(4.333)
Valutakursreguleringer	0	(9.034)	0	(9.034)	1.035
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(1.660)	0	(1.660)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(108.267)	0	(108.267)	197
Skat af egenkapitalbevægelser	0	250	0	250	0
Årets resultat	0	9.556	28.000	37.556	1.329
Egenkapital ultimo	3.503	275.014	28.000	306.517	16.700
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					406.144
Udbetalt ordinært udbytte					(4.333)
Valutakursreguleringer					(7.999)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter					(1.660)
Øvrige egenkapitalposter					(108.070)
Skat af egenkapitalbevægelser					250
Årets resultat					38.885
Egenkapital ultimo					323.217

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		68.689	58.699
Af- og nedskrivninger		1.847	4.384
Ændringer i arbejdskapital	16	(448.143)	(70.392)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(377.607)	(7.309)
Modtagne finansielle indtægter		11.966	1.951
Betalte finansielle omkostninger		(29.891)	(18.347)
Refunderet/(betalt) skat		(9.912)	(4.786)
Pengestrømme vedrørende drift		(405.444)	(28.491)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.592)	(115)
Salg af materielle aktiver		984	771
Køb af finansielle aktiver		(1.553)	(99)
Salg af finansielle aktiver		2.218	14.620
Pengestrømme vedrørende investeringer		57	15.177
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(405.387)	(13.314)
Afdrag på lån mv.		(327)	(327)
Udbetalt udbytte		(4.333)	(300)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.660)	(627)
Ændring i likvider		(410.047)	(13.941)
Likvider primo		(262.721)	(254.539)
Valutakursreguleringer af likvider		4.140	5.759
Likvider ultimo		(668.628)	(262.721)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.760	10.183
Kortfristet gæld til banker		(677.388)	(272.904)
Likvider ultimo		(668.628)	(262.721)

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Europa	1.294.011	1.029.801
Nordamerika	1.267.073	1.904.215
Asien	1.157.558	894.488
Andre lande i øvrigt	25.642	19.635
Geografiske markeder i alt	3.744.284	3.848.139

Selskabets omsætning er udelukkende inden for segmentet fisk og skaldyr.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	544	540
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	30	75
Skatterådgivning	72	225
	646	840

3 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	60.261	54.782
Pensioner	2.145	1.724
Andre omkostninger til social sikring	1.142	903
Andre personaleomkostninger	4.665	4.393
	68.213	61.802

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

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	7.896	6.817
	7.896	6.817

4 Af- og nedskrivninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	197	2.362
Afskrivninger på materielle aktiver	1.434	1.864
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	216	158
	1.847	4.384

5 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Øvrige finansielle indtægter	11.966	1.951
	11.966	1.951

6 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	29.891	18.347
	29.891	18.347

7 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	11.810	12.592
Ændring af udskudt skat	(789)	226
	11.021	12.818

8 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	28.000	0
Overført resultat	9.556	24.781
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.329	5.571
	38.885	30.352

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	15.423
Valutakursreguleringer	258
Kostpris ultimo	15.681
Af- og nedskrivninger primo	(15.225)
Valutakursreguleringer	(259)
Årets afskrivninger	(197)
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.681)
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	18.039	1.551	8.663
Tilgange	0	0	1.592
Afgange	(206)	(159)	(619)
Kostpris ultimo	17.833	1.392	9.636
Af- og nedskrivninger primo	(9.121)	(1.380)	(6.507)
Årets afskrivninger	(717)	(34)	(683)
Tilbageførsel ved afgange	109	159	227
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.729)	(1.255)	(6.963)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.104	137	2.673

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	6.651	651	105
Valutakursreguleringer	(146)	0	0
Tilgange	1.415	20	118
Afgange	(2.083)	(45)	(90)
Kostpris ultimo	5.837	626	133
Opskrivninger primo	254.656	0	0
Valutakursreguleringer	(12.860)	0	0
Andel af årets resultat	(858)	0	0
Andre reguleringer	(107.712)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(2.340)	0	0
Opskrivninger ultimo	130.886	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	136.723	626	133

Andre reguleringer vedrører primært 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

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	(652)	(364)
Indregnet i resultatopgørelsen	789	(226)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(250)	(62)
Ultimo	(113)	(652)
Udskudt skat er indregnet således i balancen	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Udskudte skatteaktiver	133	105
Udskudte skatteforpligtelser	(246)	(757)
	(113)	(652)

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat vedrøre 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 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	330	327	5.423	4.148
	330	327	5.423	4.148

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(483.544)	28.002
Ændring i tilgodehavender	(186.442)	(146.010)
Ændring i leverandørgæld mv.	221.048	46.039
Andre ændringer	795	1.577
	(448.143)	(70.392)

17 Finansielle instrumenter

I balancen indgår terminskontrakter med en netto positiv dagsværdi på 942 t.kr. Terminskontrakterne er indgået til afdækning af valutarisiko på fremtidige køb og salg i perioden frem til ultimo december 2023.

Terminskontrakterne er dagsværdireguleret med henholdsvis 1.700 t.kr over resultatopgørelsen og -1.277 t.kr. over egenkapitalen.

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.048	3.547

19 Eventualforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	0	449
Eventualforpligtelser i alt	0	449

20 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 401.460 t.kr.

Prioritetsgæld i et af koncernens datterselskaber er sikret ved pant i ejendomme og produktionsudstyr for nom. 2.500 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 8.104 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 398.152 t.kr.

Moderselskabet har kautioneret for en del af koncernens bankgæld, som udgjorde 272.742 t.kr. pr. 31.12.2022.

21 Transaktioner med nærtstående parter

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

22 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	16,20
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 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		0	(44)
Bruttoresultat		0	(44)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.488	25.169
Andre finansielle indtægter	1	14	8
Andre finansielle omkostninger	2	(547)	(457)
Resultat før skat		36.955	24.676
Skat af årets resultat	3	19	105
Årets resultat	4	36.974	24.781

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		315.075	396.055
Finansielle aktiver	5	315.075	396.055
Anlægsaktiver		315.075	396.055
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		297	284
Udskudt skat	6	0	90
Tilgodehavende skat		2.951	1.360
Tilgodehavender		3.248	1.734
Omsætningsaktiver		3.248	1.734
Aktiver		318.323	397.789

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		3.503	3.503
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		243.283	352.263
Overført overskud eller underskud		31.642	32.156
Forslag til udbytte for regnskabsåret		28.000	0
Egenkapital		306.428	387.922
Bankgæld		0	3
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.084	6.755
Gæld til associerede virksomheder		1.267	2.037
Skyldig skat		1.514	1.042
Anden gæld		30	30
Kortfristede gældsforpligtelser		11.895	9.867
Gældsforpligtelser		11.895	9.867
Passiver		318.323	397.789
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	352.263	32.156	0	387.922
Valutakursreguleringer	0	(9.150)	0	0	(9.150)
Øvrige egenkapitalposter	0	(109.318)	0	0	(109.318)
Årets resultat	0	9.488	(514)	28.000	36.974
Egenkapital ultimo	3.503	243.283	31.642	28.000	306.428

Øvrige egenkapitalposter vedrører primært nedskrivning af kapitalandele i associeret virksomhed til dagsværdi indregnet over egenkapitalen.

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	13	6
Valutakursreguleringer	1	2
	14	8

2 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	434	391
Øvrige finansielle omkostninger	113	66
	547	457

3 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(109)	(105)
Ændring af udskudt skat	90	0
	(19)	(105)

4 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	28.000	0
Overført resultat	8.974	24.781
	36.974	24.781

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	43.792
Kostpris ultimo	43.792
Opskrivninger primo	352.263
Valutakursreguleringer	(9.150)
Andel af årets resultat	37.488
Andre reguleringer	(109.318)
Opskrivninger ultimo	271.283
Regnskabsmæssig værdi ultimo	315.075

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	90	90
Indregnet i resultatopgørelsen	(90)	0
Ultimo	0	90

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for en del af koncernens bankgæld, som udgjorde 272.742 t.kr. pr. 31.12.2022

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.

9 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 2022:

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

10 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:

	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

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 effektuere 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.

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.