
Orskov Foods A/S

Årsrapport
for regnskabsåret
1/7 2016 - 30/6 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
22/11 2017



Carlos Ragone
Dirigent

CVR-nr. 13923299
Hammesbrovej 12, 5883 Oure

ÅRSRAPPORTENS INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2-4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskabet	
Anvendt regnskabspraksis	8-13
Resultatopgørelse	14
Balance	15-16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18-22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Orskov Foods A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Oure, den 13. november 2017.

Direktion:



Carlos Ragone

Bestyrelse:



Uffe Frovst



Niels Ørskov Christensen



Bo Møller Andersen



Per Møller Andersen



Carlos Ragone

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Orskov Foods A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Orskov Foods A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

Vi kommunikerer med 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Odense, den 13. november 2017

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Thomas Clausen
statsautoriseret revisor

Søren Vestermark Hansen, CMA
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Orskov Foods A/S Hammesbrovej 12 5883 Oure CVR-nr.: 13923299 Stiftet: 01.01.1990 Hjemsted: Svendborg Kommune Regnskabsår: 01.07 – 30.06 Telefon: 62281202 E-mail: mail@orskovfoods.com
Direktion	Carlos Ragone
Bestyrelse	Uffe Frovst Niels Ørskov Christensen Bo Møller Andersen Per Møller Andersen Carlos Ragone
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab
Bank	Danske Bank, Odense.

Hoved- og nøgletal

HOVEDTAL

Beløb i t.DKK	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	360.321	428.846	423.028	444.067	384.783
Bruttoresultat	45.097	42.480	45.420	57.315	43.577
Resultat af primær drift	10.831	10.263	16.250	28.057	15.795
Finansielle poster, netto	-4.473	-11.902	-6.618	-15.772	-9.062
Årets resultat	4.598	-1.878	6.646	7.396	4.712
Balance					
Samlede aktiver	293.415	281.500	273.087	271.577	207.673
Investering materielle anlægsaktiver	17.796	12.872	1.337	2.246	27.083
Egenkapital	46.890	41.245	45.697	41.261	33.177

NØGLETAL

Rentabilitet

Afkastningsgrad	4%	4%	6%	10%	8%
Egenkapitalens forrentning	10%	-4%	15%	20%	8%

Soliditet

Soliditetsgrad	16%	15%	17%	15%	16%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere	62	61	55	55	50
--------------------	----	----	----	----	----

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens anbefalinger

Ledelsesberetning

Formål

Selskabets formål er at drive handel, investerings- og finansieringsvirksomhed.

Hovedaktivitet

Selskabet beskæftiger sig med engrossalg af frugt, bær og grøntsager til konsum og industri. Salget sker primært til det danske og øvrige europæiske marked. Selskabet driver frugtpakkeri, fryse-/kølehusvirksomhed samt produktion af most, dybfrosne bær og grøntsager.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2016/17 udviser et overskud på tkr. 4.598, og balancen pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på tkr. 46.890.

Årets resultat anses i det væsentligste for tilfredsstillende og på niveau med de tidligere fremsatte forventninger.

Forventninger til fremtiden

For det kommende år forventes en stigende omsætning på niveau 400 mio. kr. og et resultat i niveauet 8 - 10 mio. kr.

Der henvises i øvrigt til resultatopgørelse, balance og noter.

Samfundsansvar

Selskabet har ingen offentliggjort CSR-politik, herunder politik for menneskerettigheder og klima. Selskabets CSR-politik er alene tilgængelig på www.sedexglobal.com som er en online CSR portal.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet driver en forsvarlig drift med fokus på produktkvalitet og produktionsforhold under hensyntagen til og med respekt for miljøet.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets primære forretningsområde omfattende handel med frugt, bær og grøntsager, kan grundet udsving i høstudbytte påvirkes af store prisudsving. Som følge heraf kan selskabets lagerværdi ligeledes påvirkes.

Valutarisici

Selskabet har transaktioner i udenlandsk valuta, herunder en væsentlig andel af varekøb i PLN og USD. Selskabet er derfor eksponeret over for valutarisici for så vidt angår den løbende drift.

Renterisici

Den rentebærende langfristede gæld til tilknyttede virksomheder er indgået til fast rente, mens øvrig rentebærende gæld og likvider er med variabel rente.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Orskov Foods A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Følgende undtagelsesbestemmelser er anvendt

- Koncernregnskab er ikke udarbejdet, idet selskabet er en del af en overliggende koncern jf. årsregnskabslovens § 112, stk. 1. Koncernregnskab udarbejdes i NØC Holding ApS, CVR-nr. 25 26 41 85, Svendborg Kommune.
- Pengestrømsopgørelse er ikke udarbejdet, idet disse indgår i koncernregnskabet jf. årsregnskabslovens § 86, stk. 4.

Generelt om indregning og måling

Årsregnskabet for 2016/17 er aflagt i DKK.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Segmentoplysning

Der gives oplysninger på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

I resultatopgørelsen indtægtsføres nettoomsætning efter faktureringsprincippet. Der foretages normal periodisering af indtægter og omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt merværdi og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, der foretages over aktivernes forventede brugstid, der for goodwill er 5 år.

Opgørelse af goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet.

Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, der foretages over aktivernes forventede brugstid.

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/driftsudgifter.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasing-ydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalinteresser i tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets regnskab efter den indre værdis metode. Resultat i den tilknyttede virksomhed medtages i resultatopgørelsen under posten "Resultat af tilknyttede virksomheder".

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Øvrige finansielle anlægsaktiver er værdiansat til anskaffelsessum.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kalkuleret kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forplig-telser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterføl-gende til dagværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld".

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig af-dækning.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Udbytte

Forslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Orskov Foods A/S

Resultatopgørelse for 1. juli 2016 - 30. juni 2017

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>i kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>i tkr.</u>
1. Nettoomsætning	360.320.917	428.846
Omkostninger til råvarer mv.	-295.910.740	-359.540
Andre eksterne omkostninger	-19.313.065	-26.827
Bruttofortjeneste	<u>45.097.112</u>	<u>42.480</u>
2. Personaleomkostninger	27.907.355	26.747
3. Afskrivninger	<u>6.358.759</u>	<u>5.469</u>
	<u>34.266.114</u>	<u>32.216</u>
Resultat før finansielle poster og skat	<u>10.830.999</u>	<u>10.263</u>
9. Resultat af tilknyttede virksomheder	-1.306.259	-2.406
4. Finansielle indtægter	2.952.943	1.048
5. Finansielle omkostninger	<u>-6.120.270</u>	<u>-10.545</u>
	<u>-4.473.586</u>	<u>-11.902</u>
Resultat før skat	<u>6.357.412</u>	<u>-1.639</u>
6. Skat af årets resultat	<u>-1.759.505</u>	<u>-239</u>
Årets resultat	<u><u>4.597.907</u></u>	<u><u>-1.878</u></u>

Orskov Foods A/S

Balance**AKTIVER**

<u>Note</u>	<u>30/6 2017</u> <u>i kr.</u>	<u>30/6 2016</u> <u>i tkr.</u>
Anlægsaktiver		
Goodwill	0	300
8. Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	300
Grunde og bygninger	18.358.238	13.948
Produktionsanlæg og maskiner	21.588.590	13.942
Driftsmateriel og inventar	858.223	1.178
Anlæg under udførelse.....	634.340	6.464
9. Materielle anlægsaktiver i alt	41.439.391	35.532
Kapitalandel i tilknyttede virksomheder	27.419.493	23.218
Kapitalandel i associerede virksomheder	0	0
Værdipapirer	52.760	50
10. Finansielle anlægsaktiver i alt	27.472.253	23.268
Anlægsaktiver i alt	68.911.644	59.100
Omsætningsaktiver		
Handelsvarer	31.833.769	27.676
Tilgodehavender fra salg	79.646.226	91.331
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	100.908.352	84.756
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	12.015.455	16.320
Andre tilgodehavender	47.503	1.604
Tilgodehavender i alt	192.617.535	194.011
Likvide beholdninger	52.361	713
Omsætningsaktiver i alt	224.503.665	222.400
Aktiver i alt	293.415.309	281.500

Orskov Foods A/S

Balance**PASSIVER**

<u>Note</u>	<u>30/6 2017</u> <u>i kr.</u>	<u>30/6 2016</u> <u>i tkr.</u>
Egenkapital		
Aktiekapital	900.000	900
Overført resultat	45.090.424	40.345
Udbytte for regnskabsåret.....	900.000	0
Egenkapital i alt	<u>46.890.424</u>	<u>41.245</u>
Hensættelser		
11. Udskudt skat	602.101	620
Hensættelser i alt	<u>602.101</u>	<u>620</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	4.801.149	5.209
Kreditinstitutter i øvrigt	7.681.074	1.066
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.106.545	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	17.101.037	30.601
12. Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>33.689.805</u>	<u>36.877</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	33.248.180	14.670
Kreditinstitutter	88.384.434	102.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.255.096	19.856
Gæld til tilknyttede virksomheder	62.022.575	58.657
Selskabsskat	1.777.468	1.835
Anden gæld	3.545.226	4.886
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>212.232.979</u>	<u>202.758</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>245.922.784</u>	<u>239.635</u>
Passiver i alt	<u>293.415.309</u>	<u>281.500</u>
13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14. Eventualforpligtelser og kautionsforpligtelser		
15. Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter		
16. Nærtstående parter		

Orskov Foods A/S

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	i kr.	i kr.	i kr.	i kr.
Egenkapital				
Egenkapital primo.....	900.000	40.345.122	0	41.245.122
Årets resultat.....		3.697.907	900.000	4.597.907
Valutakursregulering mv.		1.047.395		1.047.395
Betalt ordinært udbytte.....			0	0
Egenkapital ultimo.....	900.000	45.090.424	900.000	46.890.424

Selskabskapitalen udgør nominelt kr. 900.000, fordelt i kapitalandele a kr. 1

Orskov Foods A/S

Noter

	2016/17	2015/16
	i kr.	i tkr.
1. Nettoomsætning		
Omsætning indland.....	252.349.306	283.475
Omsætning eksport.....	114.968.642	153.359
Bonus.....	-6.997.031	-7.987
I alt.....	360.320.917	428.846
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager.....	25.569.566	24.733
Pensioner.....	1.154.241	1.029
Øvrige personaleomkostninger.....	1.183.548	985
I alt.....	27.907.355	26.747
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse.....	960.986	884
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede.....	62	61
3. Afskrivninger		
Goodwill.....	300.283	300
Bygninger.....	1.679.908	1.733
Produktionsanlæg og maskiner.....	4.059.241	3.142
Driftsmateriel og inventar.....	319.327	294
	6.358.759	5.469
4. Finansielle indtægter		
Renter tilknyttede virksomheder.....	2.864.144	765
Renter associerede virksomheder.....	0	202
Øvrige finansieringsindtægter.....	88.799	283
	2.952.943	1.250
5. Finansielle omkostninger		
Renter tilknyttede virksomheder.....	4.289.134	8.932
Øvrige finansieringsomkostninger.....	1.831.136	1.613
	6.120.270	10.545
6. Skat af årets resultat		
Skat af årets skattepligtige resultat.....	1.777.468	1.835
Årets ændring i udskudt skat.....	-17.963	-1.596
	1.759.505	239
7. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret.....	900.000	1.300
Overført overskud.....	3.697.907	-3.178
Disponeres i alt.....	4.597.907	-1.878

Orskov Foods A/S

Noter

8. Immaterielle anlægsaktiver				Goodwill i kr.
Kostpris primo.....				1.501.000
Samlet kostpris ultimo.....				1.501.000
Afskrivninger primo.....				1.200.717
Årets afskrivninger.....				300.283
Samlede afskrivninger ultimo.....				1.501.000
Bogført værdi ultimo				0
9. Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger i kr.	Bygninger på lejet grund i kr.	Prod.anlæg og maskiner i kr.	
Kostpris primo.....	17.939.942	6.985.991	56.894.425	
Tilgang.....	6.090.252	0	11.705.945	
Afgang.....	0	0	-1.402.275	
Samlet kostpris ultimo.....	<u>24.030.194</u>	<u>6.985.991</u>	<u>67.198.095</u>	
Afskrivninger primo.....	6.202.902	4.775.137	42.952.539	
Årets afskrivninger.....	1.510.925	168.982	4.059.241	
Afskrivninger årets afgang.....	0	0	-1.402.275	
Samlede afskrivninger ultimo.....	<u>7.713.828</u>	<u>4.944.120</u>	<u>45.609.505</u>	
Bogført værdi ultimo.....	<u>16.316.367</u>	<u>2.041.871</u>	<u>21.588.590</u>	
	Driftsmateriel og inventar i kr.	Anlæg under opførelse i kr.	I alt materielle anlægsaktiver i kr.	
Kostpris primo.....	5.771.528	6.464.259	94.056.145	
Tilgang.....	0	0	17.796.198	
Afgang.....	0	-5.829.919	-7.232.194	
Samlet kostpris ultimo.....	<u>5.771.528</u>	<u>634.340</u>	<u>104.620.149</u>	
Afskrivninger primo.....	4.593.978	0	58.524.557	
Årets afskrivninger.....	319.327	0	6.058.476	
Afskrivninger årets afgang.....	0	0	-1.402.275	
Samlede afskrivninger ultimo.....	<u>4.913.305</u>	<u>0</u>	<u>63.180.758</u>	
Bogført værdi ultimo.....	<u>858.223</u>	<u>634.340</u>	<u>41.439.391</u>	
Heraf finansielt leasede produktionsanlæg og maskiner.....			<u>8.872.329</u>	

Orskov Foods A/S

Noter

10. Finansielle anlægsaktiver	Værdipapirer i kr.	Kapitalandel i associerede virksomheder i kr.	Kapitalandel i tilknyttede virksomheder i kr.
Kostpris primo.....	77.000	400.200	27.455.371
Tilgang.....	0	0	50.000
Samlet kostpris ultimo.....	<u>77.000</u>	<u>400.200</u>	<u>27.505.371</u>
Værdireguleringer primo.....	-27.000	-400.200	-4.237.052
Andel af årets resultat.....	0	0	-1.306.259
Kursregulering/Valutakursregulering.....	2.760	0	1.047.395
Negativ værdi modregnet i tilgh. ultimo.....	0	0	4.410.038
Værdireguleringer ultimo.....	<u>-24.240</u>	<u>-400.200</u>	<u>-85.878</u>
Bogført værdi ultimo.....	<u>52.760</u>	<u>0</u>	<u>27.419.493</u>

	Stemme- & ejerandel	Egenkapital i tkr.	Årets resultat i tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Hegnsvang ApS (Svendborg Kommune)	100%	2.267	263
Ådalens Frugtplantage ApS (Svendborg Kommune)	100%	-427	-476
Orskov Foods S.A. (Polen).....	100%	29.374	2.891
Sociedad N.O.C. Inversiones Chile Ltda.....	99%	-7.029	-3.983
Exportadora Orskov Foods Ltda. Chile.....	98%	-7.925	-4.026

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Sociedad Comercial Agrofreeze Chile Ltda..... 50%/59%

Årsrapport foreligger ikke

11. Udskudt skat	30/6 2017 i kr.	30/6 2016 i tkr.
Saldo primo	620.064	2.216
Årets ændring	-17.963	-1.596
Saldo ultimo	<u>602.101</u>	<u>620</u>

Orskov Foods A/S

Noter

	30/6 2017 i kr.	Afdrag første år i kr.	Restgæld efter 5 år i kr.
12. Gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	5.209.432	408.283	3.123.254
Gæld kreditor Lamican.....	5.106.545	1.000.000	0
Kreditinstitutter i øvrigt	9.874.909	2.193.835	2.352.086
Gæld til tilknyttede virksomheder	46.747.099	29.646.062	0
	66.937.985	33.248.180	5.475.340

I gæld til kreditinstitutter indgår finansiel leasing med tkr. 9.875.
Samlede fremtidige leasingydelse udgør tkr. 10.349.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank A/S er deponeret følgende:
Ejerpantebrev med pant i ejendommen Odensevej 16, stort tkr. 16.600, regnskabsmæssig værdi udgør tkr. 16.017.

Der er afgivet virksomhedspant, stort tkr. 10.000, med pant i følgende:	tkr.
Produktionsanlæg og maskiner	8.727
Handelsvarer	31.834
Simple fordringer.....	192.618

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør tkr. 4.847, jf. note 9, er købt med ejendomsforbehold, hvor restgælden pr. 30. juni 2017 udgør tkr. 5.012.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør tkr. 8.872, jf. note 9, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. juni 2017 udgør tkr. 9.875.

Noter

14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Lejeforpligtelse for opsigelsesperioden på lejemål udgør tkr. 2.712.

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser udgør tkr. 511.

Selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for ethvert mellemværende med Hegnsvang ApS. Gælden udgør pr. 30. juni 2017 tkr. 68.

Selskabet har afgivet selskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders realkreditgæld. Restgæld udgør pr. 30. juni 2017 tkr. 21.603.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor den tilknyttede virksomhed Ådalens Frugtplantage ApS.

Selskabet er omfattet af obligatorisk sambeskatning, hvorfor selskabet overfor SKAT har en betalingsforpligtelse for skatter mv. inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter mv. udgør 1.246 tkr. pr. 30. juni 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15. Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Selskabet anvender valutaterminskontrakter som led i sikring af indregnede og ikke indregnede transaktioner.

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser. Pr. 30. juni 2017 består de sikrede valutaer af 280.000 GBP. Den indregnede nettoværdi udgør tkr. 4. De sikrede terminsforretninger udløb i juli måned 2017.

16. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter:

Ørskov/Ørbæk Holding ApS, cvr.nr.: 34 88 39 20

Hammesbrovej 12, 5883 Oure, Svendborg kommune.

Ørskov/Ørbæk Holding ApS ejer 100% af aktiekapitalen i virksomheden.

Orskov Foods har haft lån hos moderselskabet, der er forrentet på markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for NØC Holding ApS, Hammesbrovej 12, 5883 Oure.