



Orskov Foods A/S

Hammesbrovej 12, 5883 Oure

CVR-nr. 13 92 32 99

**Årsrapport for perioden
1. juli 2024 til 30. juni 2025**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. januar 2026

Niels Ørskov Christensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	12
Balance 30. juni	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for Orskov Foods A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Oure, den 27. januar 2026

Direktion

Thomas Miguel Ragone
adm. direktør

Bestyrelse

Niels Ørskov Christensen

Mikael Heé
formand

Thomas Miguel 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 2024 - 30. juni 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA's 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 1, hvoraf redegørelse for selskabets kapitalberedskab fremgår, herunder nedlukning af frost-aktiviteterne samt selskabets kreditrammer for det kommende regnskabsår. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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 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 27. januar 2026

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

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

Thomas Clausen
statsautoriseret revisor
mne33711

Søren Vestermark Hansen, CMA
registreret revisor
mne3901



Selskabsoplysninger

Selskabet
Orskov Foods A/S
Hammesbrovej 12
5883 Oure
CVR-nr.: 13 92 32 99
Regnskabsperiode: 1. juli 2024 - 30. juni 2025
Stiftet: 1. januar 1990
Hjemsted: Svendborg

Bestyrelse
Niels Ørskov Christensen
Mikael Heé, formand
Thomas Miguel Ragone

Direktion
Thomas Miguel Ragone, adm. direktør

Revision
Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Pengeinstitut
Danske Bank
Albani Torv 2
5000 Odense C



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	428.496	480.095	535.242	472.083	392.545
Bruttofortjeneste	16.828	38.947	46.654	47.020	49.497
Resultat af primær drift	-18.192	6.771	10.054	6.892	14.189
Resultat af finansielle poster	-28.682	-45.439	-31.999	-8.971	-2.367
Årets resultat	-42.492	-37.278	-22.625	-2.082	9.414
Balance					
Balancesum	183.456	297.273	332.873	360.287	257.234
Investering i materielle anlægsaktiver	1.357	2.477	1.728	11.471	5.740
Egenkapital	45.589	52.741	49.953	72.004	76.724
Antal medarbejdere	52	55	58	61	60
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-8%	2%	3%	2%	6%
Soliditetsgrad	25%	18%	15%	20%	30%
Forrentning af egenkapital	-86%	-73%	-37%	-3%	13%
Likviditetsgrad	117%	114%	105%	107%	113%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Formål

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

Hovedaktivitet

Selskabet er et produktions- og handelsselskab, der dyrker og leverer frisk, dansk frugt til detailhandlen, producerer æblemost og saft til egne og kunders produkter samt indfryser og sorterer bær til industri.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024/25 udviser et underskud på kr. 42.491.784, og selskabets balance pr. 30. juni 2025 udviser en egenkapital på kr. 45.588.569.

I årsrapporten 2023/24 blev realiseret et underskud på 37,2 mio kr, og i den årsrapport blev udmeldt en forventning om et resultat for 2024/25 på samme niveau. Resultatet er således dårligere end forventet, hvilket kan henføres til større tab end ventet i de polske aktiviteter, herunder yderligere nedskrivninger på lagerbeholdninger end forventet.

Som følge af tabene i den polske enhed har selskabet i regnskabsåret besluttet at søge at afhænde de polske og også chilenske aktiviteter. Efter balancedagen er 2 ud af de 3 fabrikker i Polen blevet afhændet. Salgssummerne overstiger den bogførte værdi. Der er igangværende drøftelser om afhændelse af den tilbageværende polske fabrik i Czaplonek, samt fabrikken i Chile. Der er fortsat driftsaktivitet i de tilbageværende fabrikker.

Via de gennemførte afhændelser og afvikling af tilknyttede varelagre mv. har koncernen reduceret sin bankgæld betydeligt fra ca. 184 mio. kr til 92 mio. kr.

Når aktiviteterne i Polen og Chile er fuldt afhændet vil koncernen alene bestå af aktiviteter i Danmark, indenfor områderne frisk frugt, æblemost og safter, og frosne bær og grøntsager og disse aktiviteter er overskudsgivende.

I regnskabsåret er der modtaget et koncerntilskud på 35,0 mio kr. fra moderselskab og selskabets soliditetsgrad andrager 25% mod 18% i sidste år.

Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår forventes en omsætning på ca. 200 mio. kr og et underskud på 10-15 mio kr. Underskud hidrører fra underskud i regnskabsårets første måneder i de polske aktiviteter, mens de fortsættende aktiviteter i Danmark er overskudsgivende.

Der henvises til note 1 for omtale af selskabets kapitalberedskab for det kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er vidensressourcer, som er af særlig kritisk betydning for den fremtidige indtjening.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der er i året ikke aktiveret forsknings- og udviklingsomkostninger.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet drives forsvarligt 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 med fast rente, mens øvrig rentebærende gæld og likvider er med variabel rente.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Vi anerkender, at vores aktiviteter påvirker både mennesker, miljø og samfund, og vi arbejder derfor med samfundsansvar som en integreret del af vores drift og ledelse.

Sociale forhold og medarbejderforhold:

Koncernens politikker på området følger primært arbejdsmarkedets reguleringer. Derudover er det koncernens mål at tilbyde attraktive arbejdspladser, hvor arbejdsmiljø, trivsel, udvikling og ordentlighed er i højsædet. Vi har et vedvarende fokus på, at alle arbejdsprocesser gennemføres sikkerheds- og sundhedsmæssigt forsvarligt.

Arbejdsmiljøområdet udmærkede sig også i 2024/2025 ved igen at have et lavt antal nærvedhændelser og ingen arbejdsulykker. I løbet af året har vi yderligere styrket det forebyggende arbejde ved at introducere et nyt tiltag, "Tilløb", som har til formål at identificere og stoppe situationer, før de udvikler sig til nærvedhændelser. Tiltaget har bidraget positivt til, at antallet af nærvedhændelser fortsat er meget lavt.

Koncernen anser gode sociale- og medarbejderforhold som en vigtig forudsætning for både fastholdelse af nuværende medarbejdere og tiltrækning af nye. Vi ønsker at kunne tilbyde en god og spændende arbejdsdag i trygge rammer og med gensidig respekt. I 2025/2026 vil koncernen derfor fortsætte med at investere løbende og aktivt i værktøjer og initiativer, der understøtter vores organisatoriske udvikling, herunder medarbejdertilfredshed, trivsel og sikkerhed på arbejdspladsen.

Vi arbejder for en arbejdsplads præget af respekt og ordentlighed og tilstræber lige muligheder for medarbejdere og jobkandidater uanset køn, etnisk baggrund, religion, politisk overbevisning, seksuel orientering eller eventuelle handicaps.

Bæredygtig dyrkning:

Orskov Foods A/S har egen plantage, hvor vi dyrker økologiske og konventionelle æbler og pærer. Det er vigtigt for os, at vi til enhver tid benytter os af den seneste viden for bedst mulig udnyttelse af arealer og størst muligt udbytte med mindst aftryk på miljøet. Vi har stor fokus på at sikre, at vi ikke gør skade på grundvand og dyrelivet.

Vi anvender drypvanding på størstedelen af plantagen, hvilket bidrager til at målrette vandforbruget, og gødningen af jorden sker i videst muligt omfang via drypvandingssystemet for at sikre mere præcis dosering. Vi arbejder desuden med biodiversitetstiltag, herunder at udvalgte arealer kan stå som vild natur, og at der etableres blomsterstriber, hvor det er muligt. Derudover opdaterer og efteruddanner vi løbende vores medarbejdere i den nyeste viden, så de kan skåne miljøet bedst muligt.

Ledelsesberetning

Madspild:

Ved håndtering af frugt og bær fra jord til bord vil der være et naturligt svind som følge af forskellige kvalitetskrav til forskellige produktkategorier. Vores politik er at minimere madspild og sikre bedst mulig udnyttelse af råvarer, så produkter i videst muligt omfang forbliver i fødevarekæden, og alternativt nyttiggøres frem for at blive affald. Vi arbejder med en kaskade-udnyttelse af råvarerne. Produkter, der ikke lever op til kravene for detailsalg, vil hvor det er muligt blive anvendt til andre fødevarekategorier, f.eks. saft/most, puré eller ingrediensprodukter. Produkter, der ikke kan anvendes til fødevarer, afsættes hvor muligt til biogas, så de indgår i en videre proces og dermed nyttiggøres.

FN's 17 verdensmål:

Verdensmålene udgør en frivillig ramme, som vi anvender til at prioritere og definere vores væsentligste indsats inden for miljø, sociale forhold og ansvarlig virksomhedsadfærd. Vi arbejder med verdensmålene som en praktisk rettesnor, der hjælper os med at fokusere på områder, hvor vi vurderer, at vi kan bidrage mest gennem vores drift og værdikæde. En stærk fødevaresikkerhedskultur understøtter vores bidrag til FN's verdensmål, særligt mål 2 og 3, ved at sikre stabile processer og høj fødevaresikkerhed, samt mål 12 gennem forebyggelse af fejl, spild og kassation.

Politikken omsættes til handling ved, at arbejdet er forankret i ledelsen og følges af en tværgående arbejdsgruppe, der løbende opdaterer koblingen mellem udvalgte indsats og relevante verdensmål/delmål samt følger op på fremdrift via udvalgte interne målepunkter og konkrete aktiviteter i driften.

Vi arbejder risikobaseret med nødvendig omhu ved årligt at vurdere, hvilke bæredygtighedsforhold der er mest relevante for vores forretning og interessenter, og ved at understøtte dette med løbende dataopsamling og ledelsesmæssig opfølgning.

Menneskerettigheder og anti korrupsion:

Orskov Foods A/S respekterer internationalt anerkendte menneskerettigheder og har nultolerance over for korrupsion og bestikkelse. Vi forventer, at både medarbejdere og relevante samarbejdspartnere handler etisk og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Der er i regnskabsåret ikke identificeret væsentlige risici i relation til menneskerettigheder eller korrupsion. Det skyldes primært, at Orskov Foods A/S driver forretning i gennemregulerede markeder, hvor myndigheder fører kontrol med erhvervslivets efterlevelse af lovgivningen, og hvor arbejdsmarkedets parter fastlægger rammerne for arbejdsforhold, herunder forhold med betydning for menneskerettigheder. Koncernen har i året ikke oplevet forsøg på korrupsion, og der vurderes derfor ikke at være risici i et omfang, der nødvendiggør etablering af særskilte politikker ud over den løbende indsats og de interne rammer for god forretningskik.

Denne praksis understøttes af vores rammer for ansvarlig drift og god forretningsadfærd, herunder klare godkendelsesniveauer og arbejdsdeling i centrale processer som indkøb, kontrakter og betalinger samt ledelsesmæssig involvering i væsentlige dispositioner. Derudover arbejdes der med forventningsafstemning i relevante leverandør- og samarbejdspartnerrelationer, og eventuelle interessekonflikter håndteres gennem ledelsesmæssig og organisatorisk opfølgning.

Ledelsesberetning

Redegørelse for dataetik

Formålet med den dataetiske politik er at sikre god etisk adfærd, gennemsigtighed og ansvarlighed i selskabets processer for indsamling og anvendelse af data. Dertil skal politikken sikre, at koncernen lever op til gældende lovgivning, løbende reflekterer overansvarlig ageren indenfor dataindsamling og -anvendelse samt hjælpe virksomheden, ledelsen og ansatte til at træffe dataetiske beslutninger på et velovervejede grundlag.

Det dataetiske værdikompas

Selskabets dataetiske politik er funderet i det dataetiske værdikompas, der er udarbejdet efter anbefalinger fra Dataetisk Råd. Disse værdier er udgangspunkt for anvendelsen af selskabets dataindsamling og håndtering heraf.

Dataindsamling og -anvendelse

Koncernens selskaber anvender interne data, der er relateret til selskabet, herunder persondata om eksisterende medarbejdere. Eksterne data indsamles i begrænset omfang. Det gælder data relateret til kunder, leverandører og samarbejdspartnere, der har relevans for drift af selskabets aktiviteter. Samtlige kunder, leverandører eller samarbejdspartnere er registrerede virksomheder og der indsamles dermed kun persondata fra eksterne parter i begrænset omfang.

Indsamling af data sker via koncernens IT-systemer samt relevante, almindelige kommunikationskanaler. Al data registreres i selskabets ERP-system eller på koncernens fildrev. Adgang til data i koncernens systemer er styret af rettigheder, som fastsættes ud fra forretningsmæssigt behov og med fokus på fortrolighed og sikkerhed. Selskabet arbejder desuden kontinuerligt med opretholdelse af IT-sikkerhed og databeskyttelse.

De begrænsede data anvendes til koncernens drift samt udvikling af selskabets aktiviteter, sagsbehandling, kundeservice samt statistik i begrænset omfang. De indsamlede data behandles fortroligt og formidles ikke til eksterne parter.

Ansvar for dataetik

Det daglige arbejde med dataetik foregår i koncernens relevante forretningsområder. Rapportering af selskabets arbejde med dataetik varetages af selskabets IT-afdeling, der rapporterer væsentlige risici til direktionen. Bestyrelsen i Orskov Foods A/S er ansvarlig for udarbejdelse og opdatering af denne politik og vurderer løbende, mindst en gang årligt, om politikken skal opdateres.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
Nettoomsætning	4	428.495.703	480.095
Andre driftsindtægter	3	1.206.367	651
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-391.720.206	-420.315
Andre eksterne omkostninger		<u>-21.153.776</u>	<u>-21.484</u>
Bruttoresultat		16.828.088	38.947
Personaleomkostninger	5	<u>-30.664.228</u>	<u>-26.934</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-13.836.140	12.013
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-4.355.723</u>	<u>-5.242</u>
Resultat før finansielle poster		-18.191.863	6.771
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-18.808.313	-32.335
Finansielle indtægter	6	1.484.513	2.157
Finansielle omkostninger	7	<u>-11.358.112</u>	<u>-15.261</u>
Resultat før skat		-46.873.775	-38.668
Skat af årets resultat	8	<u>4.381.991</u>	<u>1.390</u>
Årets resultat		<u>-42.491.784</u>	<u>-37.278</u>
Resultatdisponering	9		

Balance 30. juni

	Note	2024/25	2023/24
		kr.	t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger	10	9.839.858	10.251
Bygninger på lejet grund	10	689.407	859
Produktionsanlæg og maskiner	10	10.359.100	13.239
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	956.096	495
Materielle anlægsaktiver		21.844.461	24.844
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	7.742.289	4.543
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	47.000	47
Finansielle anlægsaktiver		7.789.289	4.590
Anlægsaktiver i alt		29.633.750	29.434
Råvarer og hjælpematerialer		17.206.860	21.945
Svømmende varer		2.805.341	4.313
Forudbetaling for varer		362.330	0
Varebeholdninger		20.374.531	26.258
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		48.112.016	82.971
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		79.185.595	156.893
Andre tilgodehavender		31.174	191
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.099.116	1.247
Periodeafgrænsningsposter	14	281.000	269
Tilgodehavender		130.708.901	241.571
Likvide beholdninger		2.739.293	10
Omsætningsaktiver i alt		153.822.725	267.839
Aktiver i alt		183.456.475	297.273

Balance 30. juni

	Note	2024/25	2023/24
		kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		900.000	900
Overført resultat		<u>44.688.569</u>	<u>51.841</u>
Egenkapital		<u>45.588.569</u>	<u>52.741</u>
Hensættelse til udskudt skat	15	<u>0</u>	<u>1.283</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>0</u>	<u>1.283</u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.541.703	1.937
Andre kreditinstitutter		3.435.365	4.674
Anden gæld		<u>1.523.248</u>	<u>1.468</u>
Langfristede gældsforpligtelser	16	<u>6.500.316</u>	<u>8.079</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	1.645.000	1.640
Banker		77.200.844	164.224
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.734.383	15.013
Gæld til tilknyttede virksomheder		34.345.411	48.961
Anden gæld		<u>5.441.952</u>	<u>5.332</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>131.367.590</u>	<u>235.170</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>137.867.906</u>	<u>243.249</u>
Passiver i alt		<u>183.456.475</u>	<u>297.273</u>
Kapitalberedskab	1		
Efterfølgende begivenheder	2		
Særlige poster	3		
Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielleinstrumenter	17		
Andre forpligtelser	18		
Eventualaktiver	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Nærtstående parter og ejerforhold	22		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	900.000	51.840.942	52.740.942
Valutakursregulering	0	339.411	339.411
Koncerntilskud	0	35.000.000	35.000.000
Årets resultat	0	-42.491.784	-42.491.784
Egenkapital 30. juni	900.000	44.688.569	45.588.569

Noter

1 Kapitalberedskab

Som beskrevet i ledelsesberetningen forventer ledelsen at driften i 2025/26 udviser underskud på 10 til 15 mio kr. Ledelsen har udarbejdet likviditetsbudget, hvor finansiering af den planlagte drift fremgår.

Kreditinstitut har bevilget kreditrammer i overensstemmelse med det kapitalbehov, som budgettet udviser. Budgettet udviser en væsentlig reduktion af kreditbehovet frem mod 30. juni 2026 og dette er grundlaget for de bevilgede rammer. Nedbringelse af kreditbehovet effektueres, blandt andet, via salg af de to fabrikker, som beskrevet i note 2 "Efterfølgende begivenheder" samt ved en reduktion af koncernens varelagre over de kommende 6 måneder. Det er ledelsens vurdering, at forudsætningerne i budgettet er realistiske.

Ledelsen vurderer på denne baggrund, at selskabet har tilstrækkeligt kapitalberedskab til at finansiere den planlagte drift.

2 Efterfølgende begivenheder

Som følge af tabene i den polske enhed har selskabet i regnskabsåret besluttet at søge at afhænde de polske og også chilenske aktiviteter. Efter balancedagen er 2 ud af de 3 fabrikker i Polen blevet afhændet. Salgssummerne overstiger den bogførte værdi. Der er igangværende drøftelser om afhændelse af den tilbageværende polske fabrik i Czaplonek, samt fabrikken i Chile. Der er fortsat driftsaktivitet i de tilbageværende fabrikker.

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

Noter

<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
kr.	t.kr.

3 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Særlige poster indregnet i resultatopgørelsen:

Lønforpligtelser ved omstruktureringer m.m. (indregnet under personaleomkostninger), tilbageført i 2023/24	0	-2.475
Transfer Pricing korrektion, datterselskab (indregnet i omkostninger til råvarer og hjælpematerialer)	<u>33.845.000</u>	<u>7.068</u>
	<u>33.845.000</u>	<u>4.593</u>

4 Nettoomsætning

Omsætning	244.239.762	257.519
Omsætning, eksport	186.309.125	224.329
Bonus	<u>-2.053.184</u>	<u>-1.753</u>
	<u>428.495.703</u>	<u>480.095</u>

Noter

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	t.kr.
5 Personaleomkostninger		
Lønninger	27.822.476	24.330
Pensioner	1.684.690	1.239
Andre omkostninger til social sikring	385.776	437
Andre personaleomkostninger	<u>771.286</u>	<u>928</u>
	<u>30.664.228</u>	<u>26.934</u>

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>52</u>	<u>55</u>
---	-----------	-----------

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	861.969	793
Andre finansielle indtægter	<u>622.544</u>	<u>1.364</u>
	<u>1.484.513</u>	<u>2.157</u>

7 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	2.607.517	3.327
Andre finansielle omkostninger	<u>8.750.595</u>	<u>11.934</u>
	<u>11.358.112</u>	<u>15.261</u>

Noter

	2024/25	2023/24
	kr.	t.kr.
8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-3.099.116	-1.247
Årets udskudte skat	-1.282.875	-143
	<u>-4.381.991</u>	<u>-1.390</u>

9 Resultatdisponering		
Overført resultat	-42.491.784	-37.278
	<u>-42.491.784</u>	<u>-37.278</u>

10 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Bygninger på lejet grund	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. juli	24.981.928	6.985.991	85.566.653	5.693.459
Tilgang i årets løb	0	0	728.111	628.786
Afgang i årets løb	0	0	0	-2.640.000
Kostpris 30. juni	<u>24.981.928</u>	<u>6.985.991</u>	<u>86.294.764</u>	<u>3.682.245</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	14.730.858	6.126.992	72.328.366	5.198.529
Årets afskrivninger	411.212	169.592	3.607.298	167.620
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	-2.640.000
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>15.142.070</u>	<u>6.296.584</u>	<u>75.935.664</u>	<u>2.726.149</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>9.839.858</u>	<u>689.407</u>	<u>10.359.100</u>	<u>956.096</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.031.342</u>	<u>843.695</u>

Noter

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	t.kr.
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	65.038.374	61.339
Tilgang i årets løb	<u>2.050.000</u>	<u>3.700</u>
Kostpris 30. juni	<u>67.088.374</u>	<u>65.039</u>
Værdireguleringer 1. juli	-60.496.422	-41.146
Valutakursregulering	339.411	67
Årets resultat	-18.808.314	-32.334
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>19.619.240</u>	<u>12.917</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>-59.346.085</u>	<u>-60.496</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>7.742.289</u>	<u>4.543</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Ørskovs Frugtplantage ApS	Danmark	100%
Ådalens Frugtplantage ApS	Danmark	100%
Orskov Foods S.A.	Polen	100%
Sociedad N.O.C Inversiones Chile Ltda	Chile	100%
Orskov Foods SpA Chile	Chile	100%

Noter

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	t.kr.
12 Kapitalandele i kapitalinteresser		
Kostpris 1. juli	<u>400.000</u>	<u>400</u>
Kostpris 30. juni	<u>400.000</u>	<u>400</u>
Værdireguleringer 1. juli	<u>-400.000</u>	<u>-400</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>-400.000</u>	<u>-400</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Kapitalandele i kapitalinteresser specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Sociudad Comercial Agrofreeze Chile Ltda	Chile	50%

13 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre værdipa- pirer og kapital- andele</u>
	kr.
Kostpris 1. juli	<u>47.000</u>
Kostpris 30. juni	<u>47.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u><u>47.000</u></u>

Noter

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forbrugsafgifter.

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	t.kr.
15 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.282.875	1.283
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	<u>-1.282.875</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u><u>0</u></u>	<u><u>1.283</u></u>
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	1.676.585	2.526
Omsætningsaktiver	40.192	93
Gældsforpligtelser	-1.063.474	-1.336
Skattemæssigt underskud	-2.441.853	0
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>1.788.549</u>	<u>0</u>
	<u><u>0</u></u>	<u><u>1.283</u></u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	1.788.549	0
Nedskrivning til vurderet værdi	<u>-1.788.549</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Noter

16 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli	Gæld 30. juni	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.337.442	1.946.703	405.000	0
Andre kreditinstitutter	5.914.169	4.675.365	1.240.000	0
Anden gæld	1.468.166	1.523.248	0	1.523.248
	9.719.777	8.145.316	1.645.000	1.523.248

17 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielleinstrumenter

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

Indregnede transaktioner:

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentlige tilgodehavender og gældsforpligtelser. Pr. 30. juni 2025 består de sikrede valutaer af 100.000 EUR. Den indregnede nettoværdi udgør t.kr. 2. De sikrede terminsforretninger udløb i juli måned 2025.

18 Andre forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing.
Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for et år	219.357	537
Mellem 1 og 5 år	76.830	155
	296.187	692

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	2.547.000	2.547
--	-----------	-------

19 Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv, på t.kr. 1.789.

Noter

20 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution overfor Danske Bank for et hvert mellemværende med Ørskovs Frugtplantage ApS. Gælden udgør pr. 30. juni 2025 t.kr. 13.

Selskabet har stillet kaution overfor Danske Bank for et hvert mellemværende med Orskov Foods S.A. Polen. Gælden udgør pr. 30. juni 2025 t.kr. 11.942.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor de tilknyttede virksomheder Ådalens Frugtplantage ApS, Ørskovs Frugtplantage ApS, Orskov Foods SpA, Chile og Orskov Foods S.A, Polen.

Selskabet er omfattet af obligatorisk sambeskatning, hvorfor selskabet overfor SKAT har en betalingsforpligtelse for skatter mv. inden for sambeskatningskredsen. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Ragone Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på selskabsskatter mv. udgør 0 kr. pr. 30. juni 2025. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst vil kunne medføre ændring i selskabets hæftelse.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank A/S er deponeret følgende: Ejerpantebrev med pant i ejendommen Odensevej 16, stort t.kr. 16.600. Den regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 9.606.

Der er afgivet virksomhedspant, stort t.kr. 50.000 med pant i produktionsanlæg og maskiner, handelsvarer og simple fordringer. Den regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør t.kr. 76.633.

22 Nærtstående parter og ejerforhold

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår iht. Årsregnskabsloven 98 c, stk. 7. Der henvises dog til note 3 for omtale af TP korrektion.

Noter

Anvendt regnskabspraksis

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 sidste år.

Årsrapporten for 2024/25 er aflagt i DKK.

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 Ragone Holding ApS, CVR-nr. 43 97 65 24, Svendborg Kommune.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 fordele 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.

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer mv. omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets nettoomsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Brugstid Restværdi

Bygninger 25-50 år 0-15 %

Produktionsanlæg og maskiner 5-10 år 0-10 %

Driftsmateriel og inventar 3-5 år 0-10 %

Anvendt regnskabspraksis

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt at for 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 fastsættes en kan pålidelig genindvindingsværdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kalkuleret kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraxis

Særlige poster

Særlige poster omfatter indtægter og omkostninger indregnet i resultatopgørelsen, der har en særlig karakter på grund af deres art eller størrelse i forhold til selskabets indtægtsskabende aktiviteter.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

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

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Feriepengeforsikringen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forsikringen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	Resultat af primær drift x 100 Gennemsnitlige aktiver
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 Samlede aktiver ultimo
Forrentning af egenkapital	Ordinært resultat efter skat x 100 Gennemsnitlig egenkapital
Likviditetsgrad	Omsætningsaktiver x 100 Kortfristet gæld