

# Gertz Holding ApS

Vibevej 34, 5540 Ullerslev

**CVR-nr. 30 89 80 79**

**Årsrapport for perioden  
1. oktober 2016 til 30. september 2017**

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 26/02 2018

---

Michael Gertz  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	9
Balance 30. september	10
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsrapporten	15
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	14
Anvendt regnskabspraksis	26

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Gertz Holding ApS.

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. 30. september 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ullerslev, den 19. december 2017

### Direktion

Michael Gertz

### Bestyrelse

Michael Gertz

Michael Zöhner-Pedersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gertz Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gertz Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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 koncernen eller 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. 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 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 19. december 2017

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

Peter Ørnfeldt Thomsen  
registreret revisor

Marlene Hansen  
registreret revisor

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Gertz Holding ApS Vibevej 34 5540 Ullerslev  CVR-nr.: 30 89 80 79 Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017 Hjemsted: Nyborg
Bestyrelse	Michael Gertz Michael Zöhner-Pedersen
Direktion	Michael Gertz
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M

## Koncernoversigt

**Moderselskab**  
*Parent Company*

Gertz Holding ApS, Ullerslev,  
Danmark (*Denmark*)  
Nom. DKK 125.000

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**  
*Consolidated subsidiaries*

100%

BF-OKS A/S,  
Hesselager, Danmark (*Denmark*)  
Nom. DKK 500.000

100%

SU'VI:T ApS,  
Nyborg, Danmark (*Denmark*)  
Nom. DKK 50.000



## Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>	
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>		
<b>Resultat</b>		
Bruttofortjeneste	22.994	28.024
Resultat før finansielle poster	-2.537	3.781
Resultat af finansielle poster	-2.757	-1.827
Årets resultat	-4.540	290
<b>Balance</b>		
Balancesum	53.550	50.237
Investering i materielle anlægsaktiver	4.402	5.038
Egenkapital	-3.187	1.207
<b>Nøgletal</b>		
Afkastningsgrad	-4,9%	15,1%
Soliditetsgrad	-6,0%	2,4%
Forrentning af egenkapital	458,6%	48,1%

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

# Ledelsesberetning

## Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab og anden hermed beslægtet virksomhed.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på kr. 4.539.603, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en negativ egenkapital på kr. 3.187.129.

Ledelsen anser det opnåede resultat for utilfredsstillende. Året har været præget af stor priskonkurrence samt et ændret indkøbsmønster i markedet. Dette har presset avancen i tilknyttet virksomhed, BF-OKS A/S. Samtidig er der tabt en større licitationskunde, hvilket har medført en tilbagegang i aktivitetsniveau og dermed avance. Omkostninger og setup er tilpasset den nye markedssituation i årets løb, ligesom der er kommet en del nye kunder til.

Året er endvidere påvirket af en ændret ejerstruktur i koncernen, hvor 2 aktionærer er købt ud. Dette har medført en del store engangsomkostninger, som påvirker årets resultat negativt i væsentlig grad.

Ledelsen ser yderst positivt på de kommende regnskabsår for koncernvirksomhederne, hvor SUVI:T ApS forventes at præsterer en væsentlig positiv udvikling, og BF-OKS A/S bl.a. via ovenstående tiltag igen leverer en tilfredsstillende udvikling og positiv indtjening.

Koncernen har tabt selskabskapitalen. Selskabskapitalen forventes reetableret ved hjælp af positive resultater de kommende år.

## Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

### *Finansielle risici*

Koncernen er sikret finansielt.

## Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Koncernen påvirker ikke det eksterne miljø.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Koncernen har løbende udviklingsprojekter omfattende udvikling og test af særlige kødprodukter til det skandinaviske marked.

## Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>22.994.063</b>	<b>28.024</b>	<b>-43.384</b>	<b>-10</b>
Personaleomkostninger	1	-21.019.649	-20.821	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>1.974.414</b>	<b>7.203</b>	<b>-43.384</b>	<b>-10</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-4.478.000	-3.366	0	0
Andre driftsomkostninger		-33.663	-56	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-2.537.249</b>	<b>3.781</b>	<b>-43.384</b>	<b>-10</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-3.519.240	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	0	434
Finansielle indtægter	2	50.015	2	23.280	6
Finansielle omkostninger	3	-2.807.380	-1.829	-1.000.259	-140
<b>Resultat før skat</b>		<b>-5.294.614</b>	<b>1.954</b>	<b>-4.539.603</b>	<b>290</b>
Skat af årets resultat	4	755.011	-567	0	0
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>-4.539.603</b>	<b>1.387</b>	<b>-4.539.603</b>	<b>290</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		0	-1.097	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-4.539.603</b>	<b>290</b>	<b>-4.539.603</b>	<b>290</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		145.404	-356	0	0
Årets henlæggelse til andre reserver		192.298	0	0	0
Overført resultat		-4.877.305	646	-4.539.603	290
		<b>-4.539.603</b>	<b>290</b>	<b>-4.539.603</b>	<b>290</b>

## Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		480.808	295	0	0
Goodwill		5.110.158	660	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>5.590.966</b>	<b>955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		8.874.150	9.436	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		3.461.877	2.782	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.989.150	7.702	0	0
Indretning af lejede lokaler		609.719	378	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>19.934.896</b>	<b>20.298</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	9.702.410	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	0	0	3.452
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	12.500	13	12.500	13
Deposita	9	306.798	266	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>319.298</b>	<b>279</b>	<b>9.714.910</b>	<b>3.465</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>25.845.160</b>	<b>21.532</b>	<b>9.714.910</b>	<b>3.465</b>
Råvarer og hjælpematerialer		10.017.088	10.451	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		3.250.892	2.167	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>13.267.980</b>	<b>12.618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.059.024	15.528	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	206.568	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0	0	121
Andre tilgodehavender		39.707	4	0	0
Selskabsskat		28.000	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	391.087	458	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.517.818</b>	<b>15.990</b>	<b>206.568</b>	<b>121</b>
Værdipapirer		7.235	7	0	0
<b>Værdipapirer</b>		<b>7.235</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.912.241</b>	<b>90</b>	<b>1.808.430</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>27.705.273</b>	<b>28.705</b>	<b>2.014.998</b>	<b>121</b>

## Balance 30. september (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>Aktiver</b>				
<b>Aktiver i alt</b>	<b>53.550.433</b>	<b>50.237</b>	<b>11.729.908</b>	<b>3.586</b>

## Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		125.000	125	125.000	125
Reserve for opskrivninger		199.290	263	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	400	0	400
Reserve for udviklingsomkostninger		192.298	0	0	0
Øvrige lovpligtige reserver		-469.393	-615	0	0
Overført resultat		-3.234.324	1.034	-3.312.126	681
<b>Egenkapital</b>	11	<b>-3.187.129</b>	<b>1.207</b>	<b>-3.187.126</b>	<b>1.206</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	12	<b>0</b>	<b>4.555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	202.000	916	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>202.000</b>	<b>916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		1.999.800	2.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.393.279	1.531	0	0
Andre kreditinstitutter		14.252.192	4.089	12.246.579	2.245
Leasingforpligtelser		4.520.979	4.525	0	0
Selskabsskat		0	400	0	0
Anden gæld		2.000.000	0	2.000.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>24.166.250</b>	<b>12.545</b>	<b>14.246.579</b>	<b>2.245</b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	138.000	136	0	0
Kreditinstitutter	14	13.705.086	15.388	271.668	0
Leasingforpligtelser	14	1.632.595	1.604	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		157.384	108	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.566.192	8.604	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	601	0	0
Selskabsskat		327.922	78	0	0
Anden gæld		3.842.133	4.495	398.787	135
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>32.369.312</b>	<b>31.014</b>	<b>670.455</b>	<b>135</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>56.535.562</b>	<b>43.559</b>	<b>14.917.034</b>	<b>2.380</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>53.550.433</b>	<b>50.237</b>	<b>11.729.908</b>	<b>3.586</b>
Kapitalforhold	15				
Eventualposter m.v.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Virk- sømheds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for udviklings- omkostninge r	Øvrige lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	125.000	262.800	0	-614.797	1.434.067	1.207.070
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-63.510	0	0	63.510	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	145.404	145.404
Overførsler, reserver	0	0	0	145.404	0	145.404
Årets resultat	0	0	192.298	0	-4.877.305	-4.685.007
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>125.000</b>	<b>199.290</b>	<b>192.298</b>	<b>-469.393</b>	<b>-3.234.324</b>	<b>-3.187.129</b>

### Moderselskab

	Virk- sømheds- kapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	125.000	1.082.073	1.207.073
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	145.404	145.404
Årets resultat	0	-4.539.603	-4.539.603
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>125.000</b>	<b>-3.312.126</b>	<b>-3.187.126</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Årets resultat		-4.539.603	290	-4.539.603	290
Reguleringer	19	6.470.251	6.859	4.496.219	-300
Ændring i driftskapital	20	6.208.578	-3.010	264.883	10
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.139.226</b>	<b>4.139</b>	<b>221.499</b>	<b>0</b>
Renteindbetalinger og lignende		50.015	60	23.280	6
Renteudbetalinger og lignende		-2.766.522	-1.876	-1.000.259	-140
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>5.422.719</b>	<b>2.323</b>	<b>-755.480</b>	<b>-134</b>
Betalt selskabsskat		-176.858	13	0	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>5.245.861</b>	<b>2.336</b>	<b>-755.480</b>	<b>-134</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-9.874.465	-306	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.401.683	-5.038	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-41.095	-225	-9.623.750	0
Salg af materielle anlægsaktiver		938.688	627	0	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	0	0	190
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-13.378.555</b>	<b>-4.942</b>	<b>-9.623.750</b>	<b>190</b>
Regulering af mellemværende med tilknyttede og associerede virksomheder		-601.124	3	-85.228	10
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-688.634	-1.060	0	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		11.910.000	1.898	11.910.000	0
Betalt udbytte		0	-310	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>10.620.242</b>	<b>531</b>	<b>11.824.772</b>	<b>10</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.487.548</b>	<b>-2.075</b>	<b>1.445.542</b>	<b>66</b>
Likvide beholdninger		89.566	29	0	0
Værdipapirer		7.235	3	0	0
Kassekredit		-15.611.730	-13.472	-2.245.359	-2.311
Likvider 1. oktober		-15.514.929	-13.440	-2.245.359	-2.311
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-13.027.381</b>	<b>-15.515</b>	<b>-799.817</b>	<b>-2.245</b>
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		1.912.241	90	1.808.430	0
Værdipapirer		7.235	7	0	0
Kassekredit		-14.946.857	-15.612	-2.608.247	-2.245
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-13.027.381</b>	<b>-15.515</b>	<b>-799.817</b>	<b>-2.245</b>



## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	18.090.228	17.982	0	0
Pensioner	2.465.559	2.422	0	0
Andre omkostninger til social sikring	537.639	499	0	0
	<b>21.093.426</b>	<b>20.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført til udviklingsomkostninger	-73.777	-82	0	0
	<b>21.019.649</b>	<b>20.821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	48	1	1
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	23.280	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	0	0	6
Andre finansielle indtægter	50.015	2	0	0
	<b>50.015</b>	<b>2</b>	<b>23.280</b>	<b>6</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	0	29	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.807.380	1.800	1.000.259	140
	<b>2.807.380</b>	<b>1.829</b>	<b>1.000.259</b>	<b>140</b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	459	0	0
Årets udskudte skat	-755.011	108	0	0
	<b>-755.011</b>	<b>567</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	305.572	2.385.356
Tilgang i årets løb	250.715	5.068.343
Kostpris 30. september	556.287	7.453.699
Opskrivninger 30. september	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	10.186	1.724.883
Årets afskrivninger	65.293	618.658
Af- og nedskrivninger 30. september	75.479	2.343.541
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>480.808</b>	<b>5.110.158</b>

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af særlige kødprodukter til det skandinaviske marked. Produkterne blev færdiggjort og taget i brug i september 2017 og afskrives over 5 år.

Ledelsen har store forventninger til produkterne og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

## Noter til årsrapporten

### 6 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	14.002.638	4.912.192	11.930.044	658.956
Tilgang i årets løb	43.800	1.273.982	2.665.856	418.046
Afgang i årets løb	0	-123.025	-2.059.529	0
Kostpris 30. september	14.046.438	6.063.149	12.536.371	1.077.002
Opskrivninger 1. oktober	365.000	0	0	0
Opskrivninger 30. september	365.000	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	4.931.737	2.130.535	4.228.159	281.153
Årets afskrivninger	605.551	564.310	2.438.058	186.130
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-93.573	-1.118.996	0
Af- og nedskrivninger 30. september	5.537.288	2.601.272	5.547.221	467.283
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>8.874.150</b>	<b>3.461.877</b>	<b>6.989.150</b>	<b>609.719</b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	1.691.395	5.280.869	0

## Noter til årsrapporten

	Morderselskab	
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	3.564.200	0
Tilgang i årets løb	9.623.750	0
Kostpris 30. september	13.187.950	0
Værdireguleringer 1. oktober	-111.704	0
Årets resultat	-2.900.582	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	145.404	0
Afskrivning på goodwill	-618.658	0
Værdireguleringer 30. september	-3.485.540	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>9.702.410</b>	<b>0</b>

Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør pr. 30. september 2017 kr. 5.110.158.

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
BF-OKS A/S	Hesselager	100%	4.592.251	-2.900.582

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. oktober	0	0	3.564.200	3.564
Afgang i årets løb, overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.564.200	0
Kostpris 30. september	0	0	0	3.564
Værdireguleringer 1. oktober	0	0	-111.704	44
Årets afgang, overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	111.704	0
Årets resultat	0	0	0	673
Udbytte modtaget	0	0	0	-190
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0	0	-400
Afskrivning på goodwill	0	0	0	-239
Værdireguleringer 30. september	0	0	0	-112
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.452</b>

## 9 Finansielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele		Deposita	
	kr.		kr.	
Kostpris 1. oktober	12.500		265.703	
Tilgang i årets løb	0		41.095	
Kostpris 30. september	12.500		306.798	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>12.500</b>		<b>306.798</b>	

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer mv.

## Noter til årsrapporten

### 11 Egenkapital

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
<b>12 Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. oktober	0	3.799
Andel af årets resultat	0	1.097
Betalt udbytte	0	-310
Årets opskrivninger, netto	0	-31
<b>Minoritetsinteresser 30. september</b>	<b>0</b>	<b>4.555</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	853.000	822	0	0
Hensat i året	0	94	0	0
Anvendt i året	-651.000	0	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september</b>	<b>202.000</b>	<b>916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Hensættelse til udskudt skat vedrører:

Immaterielle anlægsaktiver	106.000	65	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.171.000	2.234	0	0
Låneomkostninger	-46.000	-35	0	0
Leasinggæld	-1.353.000	-1.348	0	0
Skattemæssigt underskud	-676.000	0	0	0
	<b>202.000</b>	<b>916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

## Noter til årsrapporten

### 14 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Ansvarlig lånekapital</b>				
Efter 5 år	1.999.800	2.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	0	0	0
Langfristet del	1.999.800	2.000	0	0
Inden for et år	0	0	0	0
	<b>1.999.800</b>	<b>2.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	851.500	994	0	0
Mellem 1 og 5 år	541.779	537	0	0
Langfristet del	1.393.279	1.531	0	0
Inden for et år	138.000	136	0	0
	<b>1.531.279</b>	<b>1.667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	7.566.750	3.220	6.466.750	2.000
Mellem 1 og 5 år	6.685.442	869	5.779.829	245
Langfristet del	14.252.192	4.089	12.246.579	2.245
Inden for et år	764.689	1.233	271.668	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	12.940.397	14.155	0	0
Kortfristet del	13.705.086	15.388	271.668	0
	<b>27.957.278</b>	<b>19.477</b>	<b>12.518.247</b>	<b>2.245</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	4.520.979	4.525	0	0
Langfristet del	4.520.979	4.525	0	0
Inden for et år	1.632.595	1.604	0	0
	<b>6.153.574</b>	<b>6.129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Selskabsskat</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	400	0	0
Langfristet del	0	400	0	0
Øvrig kortfristet skattegæld	327.922	78	0	0
Kortfristet del	327.922	78	0	0
	<b>327.922</b>	<b>478</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsrapporten

### 14 Langfristede gældsforpligtelser (Fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	2.000.000	0	2.000.000	0
Langfristet del	2.000.000	0	2.000.000	0
Øvrig kortfristet anden gæld	3.842.133	4.495	398.787	135
Kortfristet del	3.842.133	4.495	398.787	135
	<b>5.842.133</b>	<b>4.495</b>	<b>2.398.787</b>	<b>135</b>

### 15 Kapitalforhold

Koncernen har tabt selskabskapitalen. Selskabskapitalen forventes reetableret ved hjælp af positive resultater de kommende år.

### 16 Eventualposter m.v.

#### Moderselskab:

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 328 pr. 30. september 2017. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Moderselskabet har kautioneret overfor tilknyttet selskabs mellemværende med leasingselskab. Restgælden hertil er pr. 30. september 2017 opgjort til t.kr. 1.622.

Der er indenfor koncernen kautioneret overfor kreditinstitut, maksimum trækingsret udgør t.kr. 3.002. Trækket udgør pr. 30. september 2027 t.kr. 2.827.

#### Koncern:

Der er indenfor koncernen en opsigelsesforpligtelse på 6 måneders leje af grund. Den samlede forpligtelse udgør ca. t.kr. 5.



## Noter til årsrapporten

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Moderselskab:

Aktier i tilknyttet virksomhed er pantsat til sikkerhed for alt mellemværende med kreditinstitut. Bogført værdi udgør pr. 30. september 2017 t.kr. 9.702.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede selskabers mellemværende med kreditinstitut. Mellemværendet udgør pr. 30. september 2017 t.kr. 12.422.

Der er gennem Vækstfonden stillet garanti overfor pengeinstitut med t.kr. 361.

Der er afgivet hensigtserklæring overfor kreditinstitut med udbyttebegrænsning til selskabets anpartshaver.

#### Koncern:

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstitutter, t.kr. 1.543, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 8.874.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 4.830 i ovenstående grunde og bygninger til sikkerhed for gæld i kreditinstitut, t.kr. 11.129. Øvrige kreditinstitutter har sekundært pant i ejerpantebreve på i alt t.kr. 2.730 i ovenstående grunde og bygninger, t.kr. 1.627.

Til sikkerhed for gæld i kreditinstitut er der afgivet virksomhedspant på t.kr. 7.700 og t.kr. 7.000, der giver pant i simple fordringer, varelager, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel og inventar samt goodwill. Bogført værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 19.679.

Der er ligledes til sikkerhed for kreditinstitutter afgivet virksomhedspant på t.kr. 3.200, der giver pant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel samt goodwill. Bogført værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 8.541.

Til sikkerhed for gæld i kreditinstitut er der afgivet pant i indestående på sikringskonto, hvis bogførte værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 59.

Der er udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 1.000, der giver pant i Ingvald hakkeanlæg, maskinnr. 50910017-181921, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 37.

Koncernen har overfor gæld i kreditinstitut, t.kr. 73, afgivet ejendomsforbehold i Opel Zafira, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 144.

Koncernen har overfor gæld i kreditinstitut, t.kr. 112, afgivet ejendomsforbehold i Opel Karl, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 118.

## Noter til årsrapporten

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Selskabet har overfor gæld i kreditinstitut, t.kr. 298, afgivet ejendomsforbehold i VQ Touareg og Mercedes Benz, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 372.

Der er gennem kreditinstitut stillet garanti overfor renteswap på t.kr. 308.

Tilgodehavender fra salg t.kr. 3.061 er stillet til sikkerhed for belånskredit (factoring) i alt t.kr. 804 og derved omfattet af pantsætningsforbud.

Der er gennem Vækstfonden stillet garanti overfor kreditinstitut med t.kr. 361.

Koncernen har overfor gæld i kreditinstitut, t.kr. 73, afgivet ejendomsforbehold i Opel Zafira, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 144.

Koncernen har overfor gæld i kreditinstitut, t.kr. 112, afgivet ejendomsforbehold i Opel Karl, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 118.

### 18 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

BF-OKS A/S (Svendborg Kommune)

SU\*VI:T ApS (Nyborg Kommune)

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-50.015	-3	-23.280	-6
Finansielle omkostninger	2.807.445	1.829	1.000.259	140
Af- og nedskrivninger	4.467.832	3.369	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.519.240	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	-434
Skat af årets resultat	-755.011	567	0	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	1.097	0	0
	<b>6.470.251</b>	<b>6.859</b>	<b>4.496.219</b>	<b>-300</b>
<b>20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-650.016	-2.391	0	0
Ændring i tilgodehavender	3.499.327	-1.522	0	0
Ændring i leverandører mv.	3.359.267	903	264.883	10
	<b>6.208.578</b>	<b>-3.010</b>	<b>264.883</b>	<b>10</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gertz Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Gertz Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Gertz Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes 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 m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Anvendt regnskabspraxis

### Af- og nedskrivninger

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

### 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 finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

#### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraxis

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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
Produktionsbygninger	20 - 40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 7 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

### 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.

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Selskabsskat og udskudt skat

Gertz Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.



## 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt 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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens og moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Peter Ørnfeldt Thomsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-423519701069

IP: 91.221.207.10

2018-02-23 08:32:32Z

NEM ID 

## Michael Zøhner-Pedersen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-203372228249

IP: 128.76.212.214

2018-02-23 10:55:54Z

NEM ID 

## Marlene Hansen

Revisor

Serienummer: CVR:35257691-RID:93324753

IP: 91.221.207.10

2018-02-26 12:14:29Z

NEM ID 

## Michael Gertz

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-763013321165

IP: 94.189.1.222

2018-02-27 08:03:33Z

NEM ID 

## Michael Gertz

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-763013321165

IP: 94.189.1.222

2018-02-27 08:03:33Z

NEM ID 

## Michael Gertz

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-763013321165

IP: 94.189.1.222

2018-02-27 08:03:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: L534U-O5T48-NVQOF-E0XIT-1G3Z7-QME53

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>