

---

# ***Gertz Holding ApS***

Vibevej 34, 5540 Ullerslev

## **Årsrapport for 2019/20**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 30 89 80 79

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/3 2021

Michael Zøhner-Pedersen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Gertz Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ullerslev, den 16. marts 2021

## Direktion

Michael Gertz

## Bestyrelse

Michael Gertz

Michael Zøhner-Pedersen  
formand

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gertz Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gertz Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Odense, den 16. marts 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mads Meldgaard  
statsautoriseret revisor  
mne24826

Sigurd Skov Nielsen  
statsautoriseret revisor  
mne44150

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Gertz Holding ApS Vibevej 34 5540 Ullerslev  CVR-nr.: 30 89 80 79 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Nyborg
<b>Bestyrelse</b>	Michael Gertz Michael Zøhner-Pedersen, formand
<b>Direktion</b>	Michael Gertz
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M

## Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>			
	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Bruttofortjeneste	25.388	32.227	27.065	22.992
Resultat før finansielle poster	-2.525	4.044	2.448	-2.540
Resultat af finansielle poster	-3.157	-3.777	-2.930	-2.756
Årets resultat	-4.580	142	-500	-4.541
<b>Balance</b>				
Balancesum	63.439	59.646	48.431	53.519
Egenkapital	-7.651	-3.071	-3.614	-3.189
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	-133	3.316	3.477	3.256
- investeringsaktivitet	-6.968	-9.191	-1.772	-13.377
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.522	-8.093	-1.064	-4.401
- finansieringsaktivitet	-7.116	1.394	-2.607	12.620
Årets forskydning i likvider	-14.218	-4.481	-902	2.499
Antal medarbejdere	48	48	44	46
<b>Nøgletal i %</b>				
Afkastningsgrad	-4,0%	6,8%	5,1%	-4,7%
Soliditetsgrad	-12,1%	-5,1%	-7,5%	-6,0%
Forrentning af egenkapital	85,4%	-4,2%	14,7%	458,2%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab og anden hermed beslægtet virksomhed

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på DKK 4.580.324, og koncernens balance pr. 30. september 2020 udviser en negativ egenkapital på DKK 7.651.020.

Det skal noteres, at det samlede indtjeningsbidrag i datterselskaberne var positivt. I lyset af Covid-krisen og dennes implikationer betragtes resultatdannelsen som tilfredsstillende. Elimineres der for Covid-krisen havde Gertz Holding set ind i et pænt stort overskud.

Det realiserede resultat er udtryk for en unormal driftssituation, hvor Covid-krisen har medført, at datterselskaberne i Gertz Holding i store perioder af regnskabsåret ikke har kunnet fungere forretningsmæssigt idet hovedparten af selskabernes kundeportefølje har været nedlukket eller kun i begrænset omfang har bestilt varer.

I regnskabsåret 2019/20 blev der gennemført en række tiltag med det formål at styrke koncernens økonomiske og finansielle situation, herunder optimering af processer og produktionsforhold, tilpasning af kommercielle aftaler med kunder og leverandører, samt øget fokus på optimering af arbejdskapitalen. Tillige er logistikopgaver udliciteret.

BF-OKS har i perioden fastholdt sin markedsposition på trods af, at markedsforholdene er udfordrede p.g.a. Covid-situationen. Virksomhedens omkostningsstruktur er slanket markant og nulpunktsomsætningen er nedbragt betydeligt. BF-OKS står godt rustet til "post-covid" situationen, hvor der forventes en tilfredsstillende resultatudvikling, som vil medvirke til at konsolidere Gertz Holding.

I regnskabsåret 2019/20 oplevede SUVI:T vækst i omsætningen, herunder hos udvalgte kunder, og udbyggede sin markedslederpositionen inden for Foodservice-sektoren, herunder Convenience-sektoren, omfattende fødevarer, der er kommercielt forarbejdet og som oftest er klar til at spise uden større forberedelsestiltag. SUVI:T arbejder i denne sammenhæng sammen med de største aktører inden for sektoren. Selskabet har tillige øget sine positioner indenfor HORECA-segmentet i tæt samarbejde med Danmarks største food-service virksomheder.

SUVI:T har i det forløbne år fået det fulde udbytte af de nye produktionsfaciliteter, som blev taget i brug året før. Virksomheden har i efteråret 2020 tillige investeret i yderligere produktionsfaciliteter og udstyr m.h.p. en yderligere strømlining af produktionen og honorering af kundebehov. Sidstnævnte fabrik forventes taget i brug primo 2021. Begge fabrikker er netop blevet certificerede af myndighederne.

## Kapitalberedskabet

Der henvises til note 1.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

SU'VI:T og BF-OXS kom godt fra start i det nye regnskabsår 2020/21, hvor Danmark blev lukket op igen. Begge virksomheder oplevede igen omsætningsvækst. Den fornyede nedlukning af Danmark har igen medført en opbremsning, men begge selskaber forventer et fornuftigt forløb tilbage til "normalen", når Covid krisens begrænsninger løftes endeligt og forventelig i juni/juli 2021. Dog er det forventningen, at det kundesegment, som lever af konferencer, vil være længere om at vende tilbage til "normalen".

Når forhold "normaliseres" i forlængelse af Covid-krisen er forventningen, at begge selskaber vil skabe markante økonomiske resultater, idet forretningerne fremstår trimmede og med en intakt kundeportefølje.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 er ikke påvirket af usædvanlige forhold bortset fra ovenstående omkring Covid-19.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>25.387.547</b>	<b>32.227</b>	<b>-13.125</b>	<b>-63</b>
Personaleomkostninger	2	-23.359.329	-23.684	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-4.502.535	-4.499	0	0
Andre driftsomkostninger		-51.121	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	3	<b>-2.525.438</b>	<b>4.044</b>	<b>-13.125</b>	<b>-63</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-3.555.988	1.198
Finansielle indtægter		0	15	0	0
Finansielle omkostninger	4	-3.156.921	-3.792	-1.288.846	-1.291
<b>Resultat før skat</b>		<b>-5.682.359</b>	<b>267</b>	<b>-4.857.959</b>	<b>-156</b>
Skat af årets resultat	5	1.102.035	-125	277.635	298
<b>Årets resultat</b>		<b>-4.580.324</b>	<b>142</b>	<b>-4.580.324</b>	<b>142</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.383.801	1.503	0	0
Goodwill		3.167.718	3.675	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	1	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>4.551.519</b>	<b>5.179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		7.198.328	7.753	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		11.613.930	9.162	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.760.210	4.168	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.336.144	290	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>23.908.612</b>	<b>21.373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	8.106.979	11.664
Deposita	9	1.266.132	987	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.266.132</b>	<b>987</b>	<b>8.106.979</b>	<b>11.664</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>29.726.263</b>	<b>27.539</b>	<b>8.106.979</b>	<b>11.664</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>17.401.949</b>	<b>14.232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.243.793	16.713	0	0
Andre tilgodehavender		1.409.167	639	9.688	0
Udskudt skatteaktiv	12	624.228	1	1.000.839	735
Selskabsskat		28.000	28	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	11.980	99
Periodeafgrænsningsposter	10	1.861.155	420	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.166.343</b>	<b>17.801</b>	<b>1.022.507</b>	<b>834</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>19.735</b>	<b>20</b>	<b>12.500</b>	<b>13</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>124.527</b>	<b>54</b>	<b>332</b>	<b>17</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>33.712.554</b>	<b>32.107</b>	<b>1.035.339</b>	<b>864</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 DKK	2018/19 TDKK	2019/20 DKK	2018/19 TDKK
<b>Aktiver</b>		<b>63.438.817</b>	<b>59.646</b>	<b>9.142.318</b>	<b>12.528</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Selskabskapital		125.000	125	125.000	125
Reserve for opskrivninger		177.936	185	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger		1.039.664	1.085	0	0
Overført resultat		-8.993.620	-4.466	-7.776.020	-3.196
<b>Egenkapital</b>		<b>-7.651.020</b>	<b>-3.071</b>	<b>-7.651.020</b>	<b>-3.071</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	0	478	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>478</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		3.999.800	4.001	2.000.000	2.000
Gæld til realkreditinstitutter		967.021	1.101	0	0
Kreditinstitutter		17.366.620	10.700	7.271.715	9.449
Leasingforpligtelser		4.913.968	5.208	0	0
Anden gæld		1.627.804	174	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>28.875.213</b>	<b>21.184</b>	<b>9.271.715</b>	<b>11.449</b>
Gæld til realkreditinstitutter	13	138.261	138	0	0
Kreditinstitutter	13	19.402.380	18.976	3.226.265	1.683
Leasingforpligtelser	13	2.394.009	1.768	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.622.159	15.234	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.902.657	2.080
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		18.981	20	18.501	19
Anden gæld	13	6.638.834	4.919	374.200	368
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>42.214.624</b>	<b>41.055</b>	<b>7.521.623</b>	<b>4.150</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>71.089.837</b>	<b>62.239</b>	<b>16.793.338</b>	<b>15.599</b>
<b>Passiver</b>		<b>63.438.817</b>	<b>59.646</b>	<b>9.142.318</b>	<b>12.528</b>
Going concern	1				
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	185.054	1.085.644	-4.466.394	-3.070.696
Årets udviklingsomkostninger	0	0	294.840	-294.840	0
Årets af- og nedskrivning	0	-7.118	-340.820	347.938	0
Årets resultat	0	0	0	-4.580.324	-4.580.324
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>125.000</b>	<b>177.936</b>	<b>1.039.664</b>	<b>-8.993.620</b>	<b>-7.651.020</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	0	0	-3.195.696	-3.070.696
Årets resultat	0	0	0	-4.580.324	-4.580.324
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7.776.020</b>	<b>-7.651.020</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2019/20	2018/19
		DKK	TDKK
Årets resultat		-4.580.324	142
Reguleringer	14	6.545.745	8.389
Ændring i driftskapital	15	931.247	-1.471
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.896.668</b>	<b>7.060</b>
Renteindbetalinger og lignende		0	15
Renteudbetalinger og lignende		-3.029.105	-3.760
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-132.437</b>	<b>3.315</b>
Betalt selskabsskat		-1.000	1
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-133.437</b>	<b>3.316</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-378.000	-502
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.521.650	-8.093
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-279.548	-974
Salg af materielle anlægsaktiver		211.000	77
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	301
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-6.968.198</b>	<b>-9.191</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-252.712	-190
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-20.282.530	-973
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.227.761	-2.974
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	1
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		13.086.814	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.560.196	5.530
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-7.115.993</b>	<b>1.394</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-14.217.628</b>	<b>-4.481</b>
Likvider 1. oktober		55.084	-13.917
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-14.162.544</b>	<b>-18.398</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		124.527	54
Værdipapirer		19.735	20
Kassekredit		-14.306.806	-18.472
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-14.162.544</b>	<b>-18.398</b>



# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Konsekvenserne af Covid-19, hvor stort set alle regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned" får stor betydning for verdensøkonomien. Koncernens omsætning har været negativt påvirket i 2020 og starten af 2021 og forventes også at være negativt påvirket de kommende måneder. Som følge af den faldende omsætning og en række faste omkostninger, der ikke kan tilpasses i samme omfang, har indtjeningen og pengestrømmene været negativt påvirket. Den negative indvirkning vil aftage i takt med en gradvis genåbning af samfundet.

Det er vanskeligt at vurdere den tidsmæssige udstrækning af restriktionerne til bekæmpelse af udbredelsen af COVID-19; samt hvordan en genåbning af forskellige brancher vil finde sted. Det er tillige vanskeligt at vurdere, hvordan kundeadfærden vil være påvirket når genåbningen er gennemført, og med hvilket tempo efterspørgslen returnerer til normalt niveau.

Ledelsen har med basis i det seneste års erfaringer med krisestyring og samfundets skiftende nedlukning og genåbning foretaget vurderinger af disse risici og har løbende udarbejdet handlingsplaner og opdaterede budgetter. Det nyeste budget er baseret på en forsigtig forudsætning om, at der sker en kontrolleret genåbning af samfundet hen over sommeren og efteråret. Det er lagt til grund, at den kontrollerede genåbning og en forsigtighed i forbrugeradfærden vil betyde, at omsætningen forventes at være normaliseret ved udgangen af kalenderåret.

Koncernen har søgt om kompensation i henhold til regeringens hjælpepakker samt foretaget tilpasning af organisation og omkostningsstruktur. Endvidere er der modtaget tilsagn om ny finansiering fra koncernens bankforbindelse i marts 2021, samt modtaget tilsagn om fortsat finansiering frem til minimum 30. september 2021

Det er ledelsens vurdering, at budgettet for det kommende regnskabsår i al væsentlighed vil blive realiseret, og at der på ovenstående grundlag er tilvejebragt et tilstrækkeligt kapitalberedskab, hvorfor regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 TDKK	2019/20 DKK	2018/19 TDKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	20.420.725	21.195	0	0
Pensioner	2.300.056	2.601	0	0
Andre omkostninger til social sikring	433.436	498	0	0
Andre personaleomkostninger	205.112	21	0	0
	<b>23.359.329</b>	<b>24.315</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført til produktionslønninger	0	-631	0	0
	<b>23.359.329</b>	<b>23.684</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.153.996</b>	<b>1.235.333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Særlige poster</b>				
Lønkomensation	1.017.619	0	0	0
Komensation for faste omkostninger	1.316.988	0	0	0
	<b>2.334.607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 TDKK	2019/20 DKK	2018/19 TDKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	144.568	63
Andre finansielle omkostninger	3.156.921	3.792	1.144.278	1.228
	<b>3.156.921</b>	<b>3.792</b>	<b>1.288.846</b>	<b>1.291</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	-11.980	-99
Årets udskudte skat	-1.103.035	237	-266.655	-199
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.000	0	1.000	0
	<b>-1.102.035</b>	<b>237</b>	<b>-277.635</b>	<b>-298</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-1.102.035	125	-277.635	-298
Skat af egenkapitalbevægelser	0	112	0	0
	<b>-1.102.035</b>	<b>237</b>	<b>-277.635</b>	<b>-298</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	2.074.706	3.674.552	5.749.258
Tilgang i årets løb	378.000	0	378.000
Kostpris 30. september	<u>2.452.706</u>	<u>3.674.552</u>	<u>6.127.258</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	570.843	0	570.843
Årets afskrivninger	498.062	506.834	1.004.896
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>1.068.905</u>	<u>506.834</u>	<u>1.575.739</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>1.383.801</u></b>	<b><u>3.167.718</u></b>	<b><u>4.551.519</u></b>

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af særlige kødprodukter til det skandinaviske marked, udvikling af vegetarprodukter, samt forretningskoncept for convenience-produkter for en kunde.

Produkterne afskrives over en 5-årig periode fra projekterne er operationelle.

Herudover omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter udvikling af en ny webshop/bestillingsportal med henblik på servicering af virksomhedens storkunder. Webshoppen er opbygget med nyt grafisk interface med billedpræsentation af produkter. Der er fuld integration med såvel offentlige såvel som private storkunders bestillingsplatforme samt integration med virksomhedens ERP-system.

Ledelsen har store forventninger til produkterne, og har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov af den regnskabsmæssige værdi.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	14.141.950	15.069.032	8.599.115	292.004	38.102.101
Tilgang i årets løb	58.900	3.477.354	2.183.143	1.140.676	6.860.073
Afgang i årets løb	0	0	-3.721.010	0	-3.721.010
Kostpris 30. september	14.200.850	18.546.386	7.061.248	1.432.680	41.241.164
Opskrivninger 1. oktober	365.000	0	0	0	365.000
Opskrivninger 30. september	365.000	0	0	0	365.000
Ned- og afskrivninger 1. oktober	6.754.251	5.559.907	4.793.957	2.433	17.110.548
Årets afskrivninger	613.271	1.372.549	1.417.717	94.103	3.497.640
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-2.910.636	0	-2.910.636
Ned- og afskrivninger 30. september	7.367.522	6.932.456	3.301.038	96.536	17.697.552
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>7.198.328</b>	<b>11.613.930</b>	<b>3.760.210</b>	<b>1.336.144</b>	<b>23.908.612</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	6.265.762	2.375.645	0	8.641.407

# Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2019/20	2018/19
	DKK	TDKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	13.187.950	13.188
Kostpris 30. september	13.187.950	13.188
Værdireguleringer 1. oktober	-1.524.983	-3.118
Årets resultat	-3.049.154	1.888
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	0	396
Afskrivning på goodwill	-506.834	-690
Værdireguleringer 30. september	-5.080.971	-1.524
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>8.106.979</b>	<b>11.664</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	3.167.718	3.674.552

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
BF-OKS A/S	Hesselager	500.000	100%

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Deposita
	DKK
Kostpris 1. oktober	986.584
Tilgang i årets løb	279.548
Kostpris 30. september	1.266.132
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>1.266.132</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Periodeafgrænsningsposter

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

	<b>Moderselskab</b>	
	2019/20	2018/19
	DKK	TDKK
<b>11 Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-4.580.324	142
	<b>-4.580.324</b>	<b>142</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>12 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	-478.807	-241	734.184	536
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.103.035	-125	266.655	199
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-111	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. september</b>	<b>624.228</b>	<b>-477</b>	<b>1.000.839</b>	<b>735</b>

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet for de kommende år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der særligt lagt vægt på, at koncernen har haft en positiv vækst i de senere år bortset fra Covid-19 og forventer en fortsat vækst og indtjeningsforbedring i de kommende år, ligesom koncernen har investeret i udvikling af nye produkter og forbedring af produktionsfaciliteterne.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 TDKK	2019/20 DKK	2018/19 TDKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>				
Mellem 1 og 5 år	3.999.800	4.001	2.000.000	2.000
Langfristet del	3.999.800	4.001	2.000.000	2.000
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>3.999.800</b>	<b>4.001</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.000</b>
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	442.646	580	0	0
Mellem 1 og 5 år	524.375	521	0	0
Langfristet del	967.021	1.101	0	0
Inden for 1 år	138.261	138	0	0
	<b>1.105.282</b>	<b>1.239</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	5.677.294	2.834	3.653.736	2.059
Mellem 1 og 5 år	11.689.326	7.866	3.617.979	7.390
Langfristet del	17.366.620	10.700	7.271.715	9.449
Inden for 1 år	4.969.441	1.885	3.226.265	1.683
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	14.432.939	17.091	0	0
Kortfristet del	19.402.380	18.976	3.226.265	1.683
	<b>36.769.000</b>	<b>29.676</b>	<b>10.497.980</b>	<b>11.132</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	1.381.006	2.122	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.532.962	3.086	0	0
Langfristet del	4.913.968	5.208	0	0
Inden for 1 år	2.394.009	1.768	0	0
	<b>7.307.977</b>	<b>6.976</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter til årsregnskabet

### 13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	1.627.804	174	0	0
Langfristet del	1.627.804	174	0	0
Øvrig kortfristet gæld	6.638.833	4.914	374.200	368
	<b>8.266.637</b>	<b>5.088</b>	<b>374.200</b>	<b>368</b>

### 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	DKK	TDKK
Finansielle indtægter	0	-15
Finansielle omkostninger	3.156.921	3.792
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.490.859	4.487
Skat af årets resultat	-1.102.035	125
	<b>6.545.745</b>	<b>8.389</b>

### 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.170.626	-1.292
Ændring i tilgodehavender	2.257.692	-5.375
Ændring i leverandører m.v.	1.844.181	4.689
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	507
	<b>931.247</b>	<b>-1.471</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	7.198.328	7.753	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 7.060, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	7.198.328	7.753	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 14.700, der giver pant i simple fordringer, varelagre, ej indregistrerede køretøjer, driftsmateriel samt goodwill mv. til en samlet regnskabsmæssig værdi af	24.017.572	27.262	0	0
Anparter i tilknyttet virksomhed med en regnskabsmæssig værdi af	0	0	8.106.979	11.663
Indestående på sikringskonto med en regnskabsmæssig værdi af	0	41	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 7.200, der giver pant i simple fordringer, varelager og driftsmateriel samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	23.923.052	18.215	0	0
Biler, hvor gæld udgør TDKK 22, aktivets regnskabsmæssige værdi udgør:	0	119	0	0

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
Ejendomsforbehold i biler, gæld udgør TDKK 132, regnskabsmæssig værdi udgør:	183.525	226	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	47.077	166	0	0
Mellem 1 og 5 år	155.320	202	0	0
	<b>202.397</b>	<b>368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Huslejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 246 mdr.	4.964.315	0	0	0
Lejeforpligtelser for grund, uopsigelsesperiode 6 mdr.	5.000	5	0	0
Huslejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 88 mdr.	8.585.877	9.750	0	0
<b>Kautions- og garantiforpligtelser</b>				
Kautions overfor tilknyttet selskabers gæld til leasingselskab	0	0	7.307.977	-6.976
Inden for koncernen kautioneret overfor kreditinstitut, træk udgør	0	0	26.122.477	0

### Andre eventualforpligtelser

Koncernen har overfor kreditinstitutter afgivet hensigtserklæring med udbyttebegrænsning.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## Noter til årsregnskabet

16	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
	<b>Heraf overfor tilknyttede virksomheder</b>				
	Kautions- og garantiforpligtelser	0	0	33.430.454	6.976

### 17 Nærtstående parter

#### Grundlag

##### Bestemmende indflydelse

Michael Gertz

Ejer

##### Øvrige nærtstående parter

SU\*VI:T ApS

Datterselskab

BF-OKS A/S

Datterselskab

##### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Michael Gertz

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gertz Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Gertz Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, driftsmaterial og inventar måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,



## Noter til årsregnskabet

### 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af 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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil

## Noter til årsregnskabet

### 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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