

Gertz Holding ApS

Vibevej 34, 5540 Ullerslev

CVR-nr. 30 89 80 79

Årsrapport for 2020/21

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 2. marts 2022

Michael Zøhner-Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	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	12
Noter	14
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	13
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ullerslev, den 2. marts 2022

Direktion

Michael Gertz

Bestyrelse

Michael Gertz

Michael Zøhner-Pedersen
formand

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 2020 - 30. september 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 2, hvoraf fremgår, at koncernen har et udskudt skatteaktiv på 1.760 tkr. Værdien af skatteaktivet afhænger af at koncernen realiserer budgettet for de kommende år. Opfyldelse af budgettet er baseret på fremtidige forhold og dermed forbundet med usikkerhed. Målingen af skatteaktivet er derfor behæftet med væsentlig usikkerhed. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 2. marts 2022

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

Ole Schmidt
registreret revisor
MNE-nr. mne17323

Selskabsoplysninger

Selskabet	Gertz Holding ApS Vibevej 34 5540 Ullerslev CVR-nr.: 30 89 80 79 Regnskabsperiode: 1. oktober 2020 - 30. september 2021 Hjemsted: Nyborg
Bestyrelse	Michael Gertz Michael Zøhner-Pedersen, formand
Direktion	Michael Gertz
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	26.375	25.388	32.227	27.065	22.992
Resultat før finansielle poster	-2.252	-2.525	4.044	2.448	-2.540
Resultat af finansielle poster	-3.753	-3.157	-3.777	-2.930	-2.756
Årets resultat	-4.897	-4.580	142	-500	-4.541
Balance					
Balancesum	71.429	63.439	59.646	48.431	53.519
Investering i materielle anlægsaktiver	-8.687	6.522	8.093	1.064	4.401
Egenkapital	-12.548	-7.651	-3.071	-3.614	-3.189
Antal medarbejdere	52	48	48	44	46
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-3,3%	-4,1%	7,5%	4,8%	-9,5%
Soliditetsgrad	-17,6%	-12,1%	-5,1%	-7,5%	-6,0%
Forrentning af egenkapital	48,5%	85,4%	-4,2%	14,7%	284,8%

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

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har indregnet udskudte skattekativer på i alt t.kr. 1.760, hvis regnskabsmæssige værdi er baseret på forventninger til fremtidig indtjening. Som følge heraf er værdien behæftet med usikkerhed. Der henvises til note 2.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold, bortset fra nedenstående omkring Covid-19.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et underskud på kr. 4.897.012, og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en negativ egenkapital på kr. 12.548.032.

Resultatdannelsen i koncernen betragtes som tilfredsstillende under de givne omstændigheder, herunder i særdeleshed under hensyntagen til den kendsgerning, at koncernens kunder har været nedlukket i store dele af regnskabsåret som følge af Covid-krisen, hvilket har ramt koncernens omsætning i betydeligt omfang. Tillige har det ikke været muligt at få fuld kompensation fra det offentlige, idet SU'VI:T er en relativ nyetableret vækstvirksomhed, som ikke har kunnet dokumentere en omsætningsnedgang i forhold til tidligere år/perioder.

Koncernens aktivitetsniveau betragtes, under de givne omstændigheder (Covid-19), som meget tilfredsstillende. Det skal i denne kontekst erindres, at koncernens selskaber har været nedlukket i store dele af regnskabsåret som følge af Covid-krisen, hvilket har ramt koncernens omsætning i betydeligt omfang.

Elimineres der for udviklingen i eksterne forhold, som selskabet ikke har indflydelse på, ville koncernen have realiseret et forholdsvis stort positivt resultat. Koncernens forretnings- og driftsmodel er således robust og sund.

I det forløbne regnskabsår har ledelsen i selskabet fortsat arbejdet med at nedbringe omkostningerne og udvikle selskabets kundeportefølje. Sidstnævnte er således i god udvikling. Koncernen har tillige løbende investeret i sine produktionsfaciliteter, herunder også med det sigte at mindske CO2 aftrykket. Produktionsapparatet fremstår tidssvarende.

Koncernen har i årets løb modtaget Covid-19 kompensationer. Der henvises til note 3.

Kapitalberedskab og likviditet

Koncernen har i årets løb fået tilført ansvarlig lånekapital på kr. 4 mio.

Der henvises til note 1.

Ledelsesberetning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der indtruffet følgende begivenheder som påvirker selskabets finansielle stilling:

En af koncernens kreditorer har i Marts 2022 konverteret kr. 8 mio. til ansvarlig lånekapital, således at den samlede ansvarlig lånekapital udgør kr. 16 mio. Soliditeten i koncernen udgør inkl. ansvarlig lånekapital ca. 5% (uden indregning af resultat fra 1/10 2021 til dags dato).

Målsætning og forventninger for det kommende år

Starten på det nye regnskabsår 2021/2022 er fortsat præget af Covid-19 efter nedlukning i december 2021. SU*VI:T og BF-OKS har været påvirket heraf, men efter genåbningen oplever begge virksomheder igen omsætningsvækst. Trods starten på det nye regnskabsår, er det ledelsens forventning at koncernen vil levere et positivt resultat for regnskabsåret.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Som forventet har koncernens kundesegment fortsat været påvirket af Covid-19, hvilket har påvirket koncernens omsætning og resultat.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste	3	26.374.696	25.387.547	-249.001	-13.125
Personaleomkostninger	4	-23.700.825	-23.359.329	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		2.673.871	2.028.218	-249.001	-13.125
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-4.879.128	-4.502.535	0	0
Andre driftsomkostninger		-46.544	-51.121	0	0
Resultat før finansielle poster		-2.251.801	-2.525.438	-249.001	-13.125
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-3.753.573	-3.555.988
Finansielle indtægter	5	13.202	0	0	0
Finansielle omkostninger	6	-3.766.623	-3.156.921	-1.155.247	-1.288.846
Resultat før skat		-6.005.222	-5.682.359	-5.157.821	-4.857.959
Skat af årets resultat	7	1.108.210	1.102.035	260.809	277.635
Årets resultat		-4.897.012	-4.580.324	-4.897.012	-4.580.324
Resultatdisponering	8				

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.656.134	1.383.801	0	0
Goodwill	2.660.884	3.167.718	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4.317.018	4.551.519	0	0
Grunde og bygninger	6.585.054	7.198.329	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	16.135.949	11.613.930	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.037.127	3.760.210	0	0
Indretning af lejede lokaler	2.687.786	1.336.144	0	0
Materielle anlægsaktiver	27.445.916	23.908.613	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.753.405	8.106.979
Deposita	1.514.161	1.266.133	0	0
Finansielle anlægsaktiver	1.514.161	1.266.133	4.753.405	8.106.979
Anlægsaktiver i alt	33.277.095	29.726.265	4.753.405	8.106.979
Råvarer og hjælpematerialer	19.049.936	17.401.949	0	0
Varebeholdninger	19.049.936	17.401.949	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.780.892	12.243.793	0	0
Andre tilgodehavender	1.831.725	1.409.167	9.688	9.688
Udskudt skatteaktiv	1.760.438	624.228	1.197.028	1.000.839
Selskabsskat	0	28.000	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	64.620	11.980
Periodeafgrænsningsposter	590.930	1.861.155	0	0
Tilgodehavender	18.963.985	16.166.343	1.271.336	1.022.507
Værdipapirer	19.735	19.735	12.500	12.500
Værdipapirer	19.735	19.735	12.500	12.500
Likvide beholdninger	118.159	124.527	15.545	332
Omsætningsaktiver i alt	38.151.815	33.712.554	1.299.381	1.035.339
Aktiver i alt	71.428.910	63.438.819	6.052.786	9.142.318

Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		177.936	177.936	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger		1.291.785	1.039.664	0	0
Overført resultat		-14.142.753	-8.993.620	-12.673.032	-7.776.020
Egenkapital		-12.548.032	-7.651.020	-12.548.032	-7.651.020
Ansvarlig lånekapital		7.999.800	3.999.800	2.000.000	2.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		815.350	967.021	0	0
Andre kreditinstitutter		27.498.921	17.366.620	10.988.221	10.226.312
Leasingforpligtelser		3.739.998	4.913.968	0	0
Anden gæld		1.918.128	1.627.804	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	41.972.197	28.875.213	12.988.221	12.226.312
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	6.746.000	4.547.114	275.000	271.668
Kreditinstitutter		16.444.300	17.387.540	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.958.101	13.622.158	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.996.763	3.902.657
Anden gæld		6.856.344	6.657.814	340.834	392.701
Kortfristede gældsforpligtelser		42.004.745	42.214.626	5.612.597	4.567.026
Gældsforpligtelser i alt		83.976.942	71.089.839	18.600.818	16.793.338
Passiver i alt		71.428.910	63.438.819	6.052.786	9.142.318
Kapitalberedskab og likviditet	1				
Usikkerhed ved indregning og måling	2				
Særlige poster	3				
Efterfølgende begivenheder	17				
Leje- og leasingforpligtelser	18				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20				
Nærtstående parter og ejerforhold	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for udviklingsomkost- ninger	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	125.000	177.936	1.039.674	-8.993.630	-7.651.020
Overførsler, reserver	0	0	414.196	-414.196	0
Årets resultat	0	0	-162.085	-4.734.927	-4.897.012
Egenkapital 30. september	125.000	177.936	1.291.785	-14.142.753	-12.548.032

Moderselskab

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	125.000	-7.776.020	-7.651.020
Årets resultat	0	-4.897.012	-4.897.012
Egenkapital 30. september	125.000	-12.673.032	-12.548.032

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Koncern		
	Note	2020/21	2019/20
		kr.	kr.
Årets resultat		-4.897.012	-4.580.324
Reguleringer	22	7.524.339	6.545.745
Ændring i driftskapital	23	-4.512.625	931.247
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.885.298	2.896.668
Renteindbetalinger og lignende		13.202	0
Renteudbetalinger og lignende		-3.766.622	-3.029.105
Pengestrømme fra ordinær drift		-5.638.718	-132.437
Betalt selskabsskat		0	-1.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-5.638.718	-133.437
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-880.866	-378.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.686.554	-6.521.650
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-248.029	-279.548
Salg af materielle anlægsaktiver		1.385.488	211.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.429.961	-6.968.198
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-134.933	-252.712
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-20.282.530
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.601.979	-2.227.761
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		9.661.728	13.086.814
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.560.196
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		4.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		11.924.816	-7.115.993
Ændring i likvider		-2.143.863	-14.217.628
Likvide beholdninger		124.527	55.084
Værdipapirer		19.735	0
Kassekredit		-14.306.806	0
Likvider 1. oktober		-14.162.544	55.084
Likvider 30. september		-16.306.407	-14.162.544
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		118.159	124.527
Værdipapirer		19.735	19.735
Kassekredit		-16.444.301	-14.306.806
Likvider 30. september		-16.306.407	-14.162.544

Noter

1 Kapitalberedskab og likviditet

Koncernens aktivitetsniveau har været negativt påvirket af covid 19 i regnskabsperioden og forventes også at være negativt påvirket de kommende måneder. Som følge af det faldende aktivitetsniveau og en række faste omkostninger, der ikke kan tilpasses i samme omfang, har indtjeningen og pengestrømmene været negativt påvirket. Den negative indvirkning aftager i takt med at samfundet åbnes op igen.

Det er vanskeligt at vurdere hvornår og hvordan genåbningen af de forskellige brancher vil medføre et normaliseret aktivitetsniveau.

Ledelsen har udarbejdet et opdateret budget, som forventes at medføre et positivt resultat for regnskabsåret.

Koncernen har søgt om kompensation i henhold til regeringens hjælpepakker samt foretaget tilpasning af organisation- og omkostningsstrukturen. Koncernen har modtaget tilsagn om finansiering fra selskabets bankforbindelse i marts 2022, samt modtaget tilsagn om fortsat finansiering frem til minimum 30. September 2022.

En af koncernens kreditorer har i Marts 2022 konverteret en del af sit tilgodehavende i alt kr. 8 millioner til ansvarligt lån fordelt med kr. 5 millioner i Suvit og kr. 3 millioner i BF-OKS.

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.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har indregnet udskudte skattekativer på i alt t.kr. 1.760, hvis regnskabsmæssige værdi er baseret på forventninger til fremtidig indtjening. Som følge heraf er værdien behæftet med usikkerhed.

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet de kommende år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der særligt lagt vægt på, at koncernen har haft 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

Koncern		Morderselskab	
2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
kr.	kr.	kr.	kr.

3 Særlige poster

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

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

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

Særlige poster er indregnet på følgende linjer i resultatopgørelsen:

Andre driftsindtægter (bruttofortjeneste) - Lønkomensation	2.575.424	1.017.619	0	0
Andre driftsindtægter (bruttofortjeneste) - Kompensation for faste omkostninger	2.405.223	1.316.988	0	0
	4.980.647	2.334.607	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	20.211.354	20.420.725	0	0
Pensioner	2.168.014	2.300.056	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.173.295	433.436	0	0
Andre personaleomkostninger	148.162	205.112	0	0
	23.700.825	23.359.329	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	944.269	1.153.996	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	52	48	0	0
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	13.202	0	0	0
	13.202	0	0	0
6 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	171.337	144.568
Andre finansielle omkostninger	3.766.623	3.156.921	983.910	1.144.278
	3.766.623	3.156.921	1.155.247	1.288.846
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-64.620	-11.980
Årets udskudte skat	-1.136.210	-1.103.035	-196.189	-266.655
Regulering af skat vedrørende tidligere år	28.000	1.000	0	1.000
	-1.108.210	-1.102.035	-260.809	-277.635

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
8 Resultatdisponering				
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	-162.085	0	0	0
Overført resultat	-4.734.927	-4.580.324	-4.897.012	-4.580.324
	-4.897.012	-4.580.324	-4.897.012	-4.580.324

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	2.452.706	3.674.552
Tilgang i årets løb	880.866	0
Kostpris 30. september	3.333.572	3.674.552
Af- og nedskrivninger 1. oktober	1.068.905	506.834
Årets afskrivninger	608.533	506.834
Af- og nedskrivninger 30. september	1.677.438	1.013.668
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.656.134	2.660.884

Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

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

10 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	14.200.850	18.546.386	7.061.248	1.432.680
Tilgang i årets løb	0	5.606.459	1.463.562	1.616.533
Afgang i årets løb	0	0	-2.020.757	0
Kostpris 30. september	14.200.850	24.152.845	6.504.053	3.049.213
Opskrivninger 1. oktober	365.000	0	0	0
Opskrivninger 30. september	365.000	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	7.367.522	6.932.456	3.301.039	96.536
Årets afskrivninger	613.274	1.084.440	1.801.156	264.891
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-635.269	0
Af- og nedskrivninger 30. september	7.980.796	8.016.896	4.466.926	361.427
Regnskabsmæssig værdi 30. september	6.585.054	16.135.949	2.037.127	2.687.786
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	5.861.554	1.176.290	0

Noter

	Morderselskab	
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	13.187.950	13.187.950
Tilgang i årets løb	400.000	0
Kostpris 30. september	13.587.950	13.187.950
Værdireguleringer 1. oktober	-5.080.971	-1.524.983
Årets resultat	-3.246.739	-3.049.154
Afskrivning på goodwill	-506.835	-506.834
Værdireguleringer 30. september	-8.834.545	-5.080.971
Regnskabsmæssig værdi 30. september	4.753.405	8.106.979
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	2.660.884	

Morderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
BF-OKS A/S	Svendborg	100%
SU*VI:T ApS (via BF-OKS A/S)	Nyborg	100%
BAG:T A/S	Nyborg	100%

Noter

12 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
	kr.
Kostpris 1. oktober	1.266.132
Tilgang i årets løb	248.029
Kostpris 30. september	1.514.161
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.514.161

13 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Morderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	-624.228	478.807	-1.000.839	-734.184
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.136.210	-1.103.035	-196.189	-266.655
Hensættelse til udskudt skat 30. september	-1.760.438	-624.228	-1.197.028	-1.000.839

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter

15 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. oktober	30. september	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Ansvarlig lånekapital	3.999.800	7.999.800	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	1.105.282	970.350	155.000	220.000
Andre kreditinstitutter	22.336.061	32.123.921	4.625.000	0
Leasingforpligtelser	7.307.977	5.705.998	1.966.000	233.000
Anden gæld	1.627.804	1.918.128	0	0
	36.376.924	48.718.197	6.746.000	453.000

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. oktober	30. september	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Ansvarlig lånekapital	2.000.000	2.000.000	0	0
Andre kreditinstitutter	10.497.980	11.263.221	275.000	0
	12.497.980	13.263.221	275.000	0

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

17 Efterfølgende begivenheder

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

Noter

18 Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing.
Samlede fremtidige leasingydelse:

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
Inden for et år	47.077	155	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	47	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	47.077	202	0	0

Huslejeforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 234 mdr.	4.726.800	4.964	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 76 mdr.	7.424.288	8.586	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 9 mdr.	63.000	0	0	0

Kautions og garantiforpligtelser

Kautions overfor tilknyttede selskabers gæld til leasingselskab	0	0	5.705.998	7.308
Inden for koncernen kautioneret overfor kreditinstitut, træk udgør	0	0	37.232.000	26.122
	0	0	42.937.998	33.430

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Ejendomsforbehold i biler, gæld udgør TDKK 18, hvis regnskabsmæssige værdi udgør:	34.686	184	-	-
	34.686	184	-	-
20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	6.585.074	7.198	-	-
	6.585.074	7.198	-	-
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 7.060, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	6.585.074	7.198	-	-
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	28.448	24.018	-	-
Anpartar i tilknyttet virksomhed med en regnskabsmæssig værdi af	-	-	4.753.405	8.107
Virksomhedspant på i alt TDKK 12.200, der giver pant i simple fordringer, varelagre og driftsmateriel samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	34.520.709	23.923	-	-
	41.134.231	55.139	4.753.405	8.107

Noter

21 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Michael Gertz, ejer og direktør

Øvrige nærtstående parter

BF-OKS A/S, datterselskab

SU'VI:T ApS, datterselskab

BAG:T 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.

Noter

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-13.202	0
Finansielle omkostninger	3.766.623	3.156.921
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.879.128	4.490.859
Skat af årets resultat	-1.108.210	-1.102.035
	7.524.339	6.545.745
23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.647.972	-3.170.626
Ændring i tilgodehavender	-1.689.446	2.257.692
Ændring i leverandører mv.	-1.175.207	1.844.181
	-4.512.625	931.247

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gertz Holding ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020/21 er aflagt i kr.

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 kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

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 virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse. 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Gertz Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

Gældsforpligtelser

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

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

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 valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og under egenkapitalen i dagsværdireserven. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme 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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens 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.

Anvendt regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$