

**Mercur Handels- og
Industriselskab A/S**
Rantzausmindevej 160
5700 Svendborg
CVR-nr. 15253770

**Årsrapport 01.07.2017 -
30.06.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.11.2018

Dirigent

Navn: Flemming Drud

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Resultatopgørelse for 2017/18 | 6 |
| Balance pr. 30.06.2018 | 7 |
| Egenkapitalopgørelse for 2017/18 | 9 |
| Noter | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mercur Handels- og Industriselskab A/S
Rantzausmindevej 160
5700 Svendborg

CVR-nr.: 15253770
Hjemsted: Svendborg
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Arne Stolbjerg Drud, formand
Flemming Drud
Karen Drud

Direktion

Flemming Drud

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Mercur Handels- og Industriselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 27.11.2018

Direktion

Flemming Drud

Bestyrelse

Arne Stolbjerg Drud
formand

Flemming Drud

Karen Drud

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Mercur Handels- og Industriselskab A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Mercur Handels- og Industriselskab A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Overtrædelse af skattelovgivningens bestemmelser

Der er foretaget for sen indbetaling af udbytteskat af udlodning af ekstraordinært udbytte, hvilket kan medføre ansvar for ledelsen.

Odense, den 27.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2017/18 realiseret et overskud på 10.330 t.kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende.

Resultatet for det kommende år vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> <u>kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | (266.841) | (163) |
| Bruttoresultat | | (266.841) | (163) |
| Personaleomkostninger | 1 | (573.494) | (378) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (8.337) | (8) |
| Driftsresultat | | (848.672) | (549) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 5.593.186 | 2.495 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 9.243.263 | 10.781 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (1.254.243) | (350) |
| Resultat før skat | | 12.733.534 | 12.377 |
| Skat af årets resultat | 5 | (2.403.214) | (2.882) |
| Årets resultat | | 10.330.320 | 9.495 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | | 1.500.000 | 2.000 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | | 70.000 | 0 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | (41.440) |
| Overført resultat | | 8.760.320 | 48.935 |
| | | 10.330.320 | 9.495 |

Balance pr. 30.06.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> <u>kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 24.420 | 33 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 24.420 | 33 |
| | | | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 6.952.723 | 1.360 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 173.109.923 | 169.919 |
| Finansielle anlægsaktiver | 7 | 180.062.646 | 171.279 |
| | | | |
| Anlægsaktiver | | 180.087.066 | 171.312 |
| | | | |
| Andre tilgodehavender | | 991.394 | 714 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 4.763 | 7 |
| Tilgodehavender | | 996.157 | 721 |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | 454.068 | 300 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | 1.450.225 | 1.021 |
| | | | |
| Aktiver | | 181.537.291 | 172.333 |

Balance pr. 30.06.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> <u>kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Virksomhedskapital | | 4.000.000 | 4.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 164.093.946 | 155.334 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | <u>1.500.000</u> | <u>2.000</u> |
| Egenkapital | | <u>169.593.946</u> | <u>161.334</u> |
| Udskudt skat | | <u>3.222.287</u> | <u>2.553</u> |
| Hensatte forpligtelser | | <u>3.222.287</u> | <u>2.553</u> |
| Gæld til associerede virksomheder | | 6.764.465 | 6.164 |
| Skyldig selskabsskat | | 1.786.594 | 1.637 |
| Anden gæld | | <u>169.999</u> | <u>645</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>8.721.058</u> | <u>8.446</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>8.721.058</u> | <u>8.446</u> |
| Passiver | | <u>181.537.291</u> | <u>172.333</u> |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 8 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. |
|---------------------------------------|--------------------------------|--|--|---|
| Egenkapital primo | 4.000.000 | 155.333.626 | 0 | 2.000.000 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (2.000.000) |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | (70.000) | 0 |
| Årets resultat | 0 | 8.760.320 | 70.000 | 1.500.000 |
| Egenkapital ultimo | 4.000.000 | 164.093.946 | 0 | 1.500.000 |
| | | | | I alt |
| | | | | kr. |
| Egenkapital primo | | | | 161.333.626 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (2.000.000) |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | | | | (70.000) |
| Årets resultat | | | | 10.330.320 |
| Egenkapital ultimo | | | | 169.593.946 |

Noter

| | 2017/18 | 2016/17 |
|--|------------------|----------------|
| | kr. | t.kr. |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 570.070 | 375 |
| Andre omkostninger til social sikring | 3.424 | 3 |
| | 573.494 | 378 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 2 | |
| | | |
| | 2017/18 | 2016/17 |
| | kr. | t.kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 8.337 | 8 |
| | 8.337 | 8 |
| | | |
| | 2017/18 | 2016/17 |
| | kr. | t.kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 0 | 206 |
| Renteindtægter i øvrigt | 1.168.503 | 926 |
| Dagsværdireguleringer | 4.387.414 | 7.280 |
| Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter | 253 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 3.687.093 | 2.369 |
| | 9.243.263 | 10.781 |
| | | |
| | 2017/18 | 2016/17 |
| | kr. | t.kr. |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.592 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 6.309 | 12 |
| Dagsværdireguleringer | 1.246.342 | 331 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 0 | 7 |
| | 1.254.243 | 350 |

Noter

| | 2017/18 | 2016/17 |
|-------------------------------------|------------------|--|
| | kr. | t.kr. |
| 5. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 1.710.449 | 2.448 |
| Ændring af udskudt skat | 669.448 | 437 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 23.317 | (3) |
| | 2.403.214 | 2.882 |
| | | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. |
| 6. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 57.685 |
| Kostpris ultimo | | 57.685 |
| Af- og nedskrivninger primo | | (24.928) |
| Årets afskrivninger | | (8.337) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (33.265) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 24.420 |

Noter

| | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. | Andre værdi- papirer og kapital- andele kr. |
|-------------------------------------|---|--|
| 7. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 6.723.887 | 133.947.834 |
| Tilgange | 0 | 19.623.617 |
| Afgange | 0 | (18.565.393) |
| Kostpris ultimo | 6.723.887 | 135.006.058 |
| Opskrivninger primo | 0 | 39.450.887 |
| Overførsler | (5.364.350) | 0 |
| Andel af årets resultat | 5.593.186 | 0 |
| Årets opskrivninger | 0 | 13.984.933 |
| Tilbageførsel af opskrivninger | 0 | (8.197.161) |
| Opskrivninger ultimo | 228.836 | 45.238.659 |
| Nedskrivninger primo | (5.364.350) | (3.480.876) |
| Årets nedskrivninger | 0 | (4.619.103) |
| Tilbageførsel af nedskrivninger | 5.364.350 | 965.185 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | (7.134.794) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 6.952.723 | 173.109.923 |

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke påtaget sig sikkerhedsstillelser.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 153.750 kr.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Infrastructure K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 43.095 EUR.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Large Cap Europe V K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 71.400 EUR.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
|---|--------|

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Unoterede kapitalandele, der ikke handles på et effektivt marked, måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.