

Mercur Handels- og Industriselskab A/S

CVR-nr. 15253770

Rantzausmindevej 160

5700 Svendborg

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.11.2016

Dirigent

Navn: Flemming Drud

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.06.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 15253770

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Arne S. 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 01.07.2015 - 30.06.2016 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. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 16.11.2016

Direktion

Flemming Drud

Bestyrelse

Arne S. Drud
formand

Flemming Drud

Karen Drud

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mercur Handels- og Industriselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mercur Handels- og Industriselskab A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 16.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2015/16 realiseret et overskud på 3.690 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter 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, gæld 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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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 værdipapirer, der ikke handles på et effektivt marked, værdiansættes til anskaffelsespris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttotab		(180.901)	(157)
Personaleomkostninger	1	(163.908)	(159)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(226.731)</u>	<u>(3)</u>
Driftsresultat		(571.540)	(319)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.562.855	4.237
Andre finansielle indtægter	3	5.988.873	16.950
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(5.224.472)</u>	<u>(4)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.755.716	20.864
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.066.028)</u>	<u>(2.383)</u>
Årets resultat		<u>3.689.688</u>	<u>18.481</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.562.855	4.237
Overført resultat		<u>(3.373.167)</u>	<u>13.744</u>
		<u>3.689.688</u>	<u>18.481</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		0	400
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		19.648	6
Materielle anlægsaktiver	6	19.648	406
Kapitalandele i associerede virksomheder		48.164.189	43.601
Andre værdipapirer og kapitalandele		101.541.468	103.099
Finansielle anlægsaktiver	7	149.705.657	146.700
Anlægsaktiver		149.725.305	147.106
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.229.432	6.968
Andre tilgodehavender		670.482	599
Periodeafgrænsningsposter		2.068	6
Tilgodehavender		6.901.982	7.573
Likvide beholdninger		47.888	486
Omsætningsaktiver		6.949.870	8.059
Aktiver		156.675.175	155.165

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	4.000.000	4.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		41.440.302	36.877
Overført overskud eller underskud		106.398.147	109.771
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500.000	500
Egenkapital		<u>154.338.449</u>	<u>151.148</u>
Udskudt skat		2.115.987	1.515
Hensatte forpligtelser		<u>2.115.987</u>	<u>1.515</u>
Bankgæld		86.910	0
Skyldig selskabsskat		41.348	2.430
Anden gæld		92.481	72
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>220.739</u>	<u>2.502</u>
Gældsforpligtelser		<u>220.739</u>	<u>2.502</u>
Passiver		<u>156.675.175</u>	<u>155.165</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	36.877.447	109.771.314	500.000	151.148.761
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	0	4.562.855	(3.373.167)	2.500.000	3.689.688
Egenkapital ultimo	4.000.000	41.440.302	106.398.147	2.500.000	154.338.449

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	159.465	156
Andre omkostninger til social sikring	4.443	3
	<u>163.908</u>	<u>159</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.312	3
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	219.419	0
	<u>226.731</u>	<u>3</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	741.577	684
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	261.339	270
Valutakursreguleringer	11.656	15
Dagsværdireguleringer	0	9.472
Øvrige finansielle indtægter	4.974.301	6.509
	<u>5.988.873</u>	<u>16.950</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	513	0
Dagsværdireguleringer	5.214.177	0
Renteomkostninger vedrørende betalte acontoskatter	9.782	4
	<u>5.224.472</u>	<u>4</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	461.880	2.586
Ændring af udskudt skat	601.382	(182)
Regulering vedrørende tidligere år	2.766	(21)
	<u>1.066.028</u>	<u>2.383</u>

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.051.600	16.000
Tilgange	0	20.560
Afgange	(1.051.600)	0
Kostpris ultimo	0	36.560
Af- og nedskrivninger primo	(651.600)	(9.600)
Årets afskrivninger	0	(7.312)
Tilbageførsel ved afgange	651.600	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(16.912)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	19.648
	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.723.887	68.669.384
Tilgange	0	12.574.508
Afgange	0	(8.652.949)
Kostpris ultimo	6.723.887	72.590.943
Opskrivninger primo	36.877.447	36.396.063
Andel af årets resultat	4.562.855	0
Opskrivninger	0	1.995.328
Tilbageførsel af opskrivninger	0	(5.275.215)
Opskrivninger ultimo	41.440.302	33.116.176
Nedskrivninger primo	0	(1.967.075)
Årets nedskrivninger	0	(2.452.293)
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	253.717
Nedskrivninger ultimo	0	(4.165.651)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.164.189	101.541.468

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Associerede virksomheder:			
A/S Hermes Handels- og Industriselskab	Bagsværd	A/S	33,33

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital		
A-aktier	1	2.000.000
B-aktier	1	2.000.000
	<u>2</u>	<u>4.000.000</u>

9. 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 49.400 EUR.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Large Cap Europe V K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 222.775 EUR.

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Flemming Drud, Rantzausmindevej 160, 5700 Svendborg