

# Johannes Mertz A/S

Rødbyvej 6 C, 4930 Maribo  
CVR-nr. 70 19 00 28

## Årsrapport for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.05.18

Stig Elkjær-Pedersen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 31

---

---

**Selskabet**

---

Johannes Mertz A/S  
Rødbyvej 6 C  
4930 Maribo

Telefon: 54 92 19 11  
Hjemmeside: [www.mertz.dk](http://www.mertz.dk)  
E-mail: [mertz.nyk@mertz.dk](mailto:mertz.nyk@mertz.dk)

Hjemsted: Lolland Kommune  
CVR-nr.: 70 19 00 28  
Stiftet: 24. november 1955  
Regnskabsår: 01.03 - 28.02

---

**Direktion**

---

Administrerende direktør Christian Delcomyn Holst  
Direktør Per Martin Mertz

---

**Bestyrelse**

---

Formand Stig Elkjær-Pedersen  
Direktør Per Martin Mertz  
Christine Sjøgren Mertz  
Dines Sigurd Bagenkop Nielsen  
Mikael Kristian Vest  
Niels Christen Hansen  
Niels Bjarup

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18 for Johannes Mertz A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28.02.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Maribo, den 16. maj 2018

**Direktionen**

Christian Delcomyn Holst  
Administrerende direktør

Per Martin Mertz  
Direktør

**Bestyrelsen**

Stig Elkjær-Pedersen  
Formand

Per Martin Mertz  
Direktør

Christine Sjøgren Mertz

Dines Sigurd Bagenkop  
Nielsen

Mikael Kristian Vest

Niels Christen Hansen

Niels Bjarup

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejeren i Johannes Mertz A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Johannes Mertz A/S for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28.02.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18 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 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 revisionsbevis 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision 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 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nykøbing F, den 16. maj 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Glenn Hartmann  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32173

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	333.563	264.823	281.797	263.833	307.634
Indeks	108	86	92	86	100
Bruttofortjeneste	42.578	32.219	41.407	44.181	47.615
Indeks	89	68	87	93	100
Resultat af primær drift	3.156	-8.274	1.621	7.153	1.459
Indeks	216	-567	111	490	100
Finansielle poster i alt	-1.062	-1.035	-510	-802	-335
Indeks	317	309	152	239	100
Årets resultat	1.734	-7.353	1.489	620	5.104
Indeks	34	-144	29	12	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	109.637	110.209	98.380	114.086	99.178
Indeks	111	111	99	115	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.894	9.130	344	845	2.856
Indeks	66	320	12	30	100
Egenkapital	16.462	14.728	22.081	20.591	24.077
Indeks	68	61	92	86	100



## Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	11%	-40%	7%	3%	42%
Bruttomargin	13%	12%	15%	17%	15%
Overskudsgrad	1%	-3%	1%	3%	0%

*Soliditet*

Egenkapitalandel	15%	13%	22%	18%	24%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	82	83	86	99	94
---------------------------	----	----	----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter er salg og service af såvel nye som brugte landbrugsmaskiner og redskaber, herunder reparation og vedligeholdelse via egne værksteder samt reservedelssalg hovedsageligt til dansk landbrug.

Selskabet drives fra fem geografiske lokationer i henholdsvis Maribo (hovedsæde), Nykøbing F., Nakskov, Faxe og Ringsted.

Skov- og Haveafdelingen er udskilt i et særskilt selskab pr. 01.11.2017.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Ledelsen er af den opfattelse, at der ikke forefindes væsentlig usikkerhed i relation til indregning og måling.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.03.17 - 28.02.18 udviser et resultat på DKK 1.733.720 mod DKK -7.353.219 for tiden 01.03.16 - 28.02.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.461.761.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18 var en øget aktivitet og et tilfredsstillende resultat, hvilket ledelsen vurderer er opfyldt. Omsætningen er således øget med over 25% i forhold til sidste år og resultatet er væsentligt forbedret.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år på niveau med indværende år.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

**Egne kapitalandele**

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominal værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.03.17		25	75.000	10%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 28.02.18			75.000	10%

Selskabet har af historiske årsager en beholdning af egne aktier. Der har ikke været transaktioner i året.

## Resultatopgørelse

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>333.562.906</b>	<b>264.823.218</b>
	Andre driftsindtægter	2.291.145	114.038
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-276.374.507	-215.263.676
	Andre eksterne omkostninger	-16.901.363	-17.454.749
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>42.578.181</b>	<b>32.218.831</b>
1	Personaleomkostninger	-37.381.921	-38.545.138
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>5.196.260</b>	<b>-6.326.307</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.040.099	-1.947.552
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>3.156.161</b>	<b>-8.273.859</b>
2	Finansielle indtægter	686.100	704.898
3	Finansielle omkostninger	-1.748.314	-1.740.189
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.093.947</b>	<b>-9.309.150</b>
4	Skat af årets resultat	-360.227	1.955.931
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.733.720</b>	<b>-7.353.219</b>
5	Resultatdisponering		

<b>AKTIVER</b>		28.02.18	28.02.17
Note		DKK	DKK
	Indretning af lejede lokaler	1.696.511	1.795.713
	Produktionsanlæg og maskiner	2.178.758	2.400.586
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.835.294	5.757.964
<b>6</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>8.710.563</b>	<b>9.954.263</b>
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.000	2.000
8	Deposita	1.560.000	1.560.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.562.000</b>	<b>1.562.000</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.272.563</b>	<b>11.516.263</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	72.094.213	73.414.865
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>72.094.213</b>	<b>73.414.865</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.362.301	1.899.042
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.052.962	19.068.195
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.211.483	973.312
11	Udskudt skatteaktiv	1.229.142	1.766.695
	Tilgodehavende selskabsskat	177.326	39.068
	Andre tilgodehavender	787.800	845.432
9	Periodeafgrænsningsposter	426.577	640.864
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>27.247.591</b>	<b>25.232.608</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>22.420</b>	<b>45.694</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>99.364.224</b>	<b>98.693.167</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>109.636.787</b>	<b>110.209.430</b>

<b>PASSIVER</b>		28.02.18	28.02.17
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	750.000	750.000
	Overført resultat	15.711.761	13.978.041
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>16.461.761</b>	<b>14.728.041</b>
12	Leasingforpligtelser	3.998.739	5.744.961
12	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.400.000	9.968.156
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>15.398.739</b>	<b>15.713.117</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.193.408	3.415.426
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.531.896	24.256.328
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	53.250.519	42.861.130
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.732.790	2.307.273
	Anden gæld	6.067.674	6.928.115
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>77.776.287</b>	<b>79.768.272</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>93.175.026</b>	<b>95.481.389</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>109.636.787</b>	<b>110.209.430</b>
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.03.17 - 28.02.18			
Saldo pr. 01.03.17	750.000	13.978.041	14.728.041
Forslag til resultatdisponering	0	1.733.720	1.733.720
Saldo pr. 28.02.18	750.000	15.711.761	16.461.761

## Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>1.733.720</b>	<b>-7.353.219</b>
16 Reguleringer	3.631.388	977.556
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.320.652	-7.028.758
Tilgodehavender	-2.436.064	3.759.319
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.408.098	-7.069.664
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>14.657.794</b>	<b>-16.714.766</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	686.100	704.898
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.748.314	-1.740.125
Betalt selskabsskat	39.068	-612.435
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>13.634.648</b>	<b>-18.362.428</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.893.614	-9.130.108
Salg af materielle anlægsaktiver	928.364	175.774
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.470.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-965.250</b>	<b>-10.424.334</b>
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	7.047.562
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.968.240	-701.691
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-1.968.240</b>	<b>6.345.871</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>10.701.158</b>	<b>-22.440.891</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	45.694	-1.769.743
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-24.256.328	0
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-13.509.476</b>	<b>-24.210.634</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	22.420	45.694
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-13.531.896	-24.256.328
<b>I alt</b>	<b>-13.509.476</b>	<b>-24.210.634</b>



	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	33.340.483	34.692.297
Pensioner	2.028.027	1.978.260
Andre omkostninger til social sikring	660.279	293.668
Andre personaleomkostninger	1.353.132	1.580.913
I alt	37.381.921	38.545.138

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	82	83
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	2.245.735	2.134.614
------------------------	-----------	-----------

Vederlag til bestyrelse	349.192	377.500
-------------------------	---------	---------

### 2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	41.169	0
----------------------------------	--------	---

Renteindtægter i øvrigt	112.803	116.846
Øvrige finansielle indtægter	532.128	588.052

Øvrige finansielle indtægter	644.931	704.898
------------------------------	---------	---------

I alt	686.100	704.898
-------	---------	---------

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
--	----------------	----------------

### 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	587.649	483.386
Renteomkostninger i øvrigt	1.043.852	821.022
Øvrige finansielle omkostninger	116.813	435.781
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.160.665	1.256.803
I alt	1.748.314	1.740.189

### 4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-177.326	-39.068
Årets regulering af udskudt skat	537.553	-1.916.863
I alt	360.227	-1.955.931

### 5. Resultatdisponering

Overført resultat	1.733.720	-7.353.219
I alt	1.733.720	-7.353.219

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.03.17	2.104.476	4.722.994	19.194.823
Tilgang i året	100.522	9.450	1.783.642
Afgang i året	-40.852	-251.525	-5.904.215
Kostpris pr. 28.02.18	2.164.146	4.480.919	15.074.250
Af- og nedskrivninger pr. 01.03.17	-308.763	-2.322.408	-13.436.862
Afskrivninger i året	-162.708	-231.278	-1.646.113
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	3.836	251.525	4.844.019
Af- og nedskrivninger pr. 28.02.18	-467.635	-2.302.161	-10.238.956
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.18	1.696.511	2.178.758	4.835.294
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 28.02.18	733.952	1.919.688	2.316.485

**7. Andre værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.03.17	2.000
Kostpris pr. 28.02.18	2.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.18	2.000

**8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.03.17	1.560.000
Kostpris pr. 28.02.18	1.560.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.18	1.560.000

28.02.18	28.02.17
DKK	DKK

**9. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt husleje, leasingydelse, kontingenter m.v.	426.577	640.864
I alt	426.577	640.864

**10. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	110	550.000
Aktiekapital	75	150.000
Aktiekapital	50	50.000
I alt		750.000

**10. Selskabskapital** - fortsat -

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.03.17		25	75.000	10%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 28.02.18			75.000	10%
			28.02.18 DKK	28.02.17 DKK

**11. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.03.17	1.766.695	-150.168
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-537.553	1.916.863
Udskudt skatteaktiv pr. 28.02.18	1.229.142	1.766.695

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 28.02.18	Gæld i alt 28.02.17
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.424.450	0	2.424.450	0
Leasingforpligtelser	768.958	765.040	4.767.697	6.396.261
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.400.000	12.732.282
I alt	3.193.408	765.040	18.592.147	19.128.543

### 13. Eventualforpligtelser

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har indgået lejeforpligtelser med en restløbetid på 159 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 38.347.

Selskabet yder sædvanlige branchemæssige garantier. Selskabet har tilbagekøbspligt på enkelte solgte maskiner. Der vurderes ikke særlig risiko forbundet hermed.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement har selskabet afgivet virksomhedspant på nom. 20 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter pr. 28.02.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Materielle anlægsaktiver, t.DKK 3.740
- Varebeholdninger, t.DKK 72.094
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 17.053

Kreditinstitut har taget ejendomsforbehold i dritsmiddel med bogført værdi på t.DKK 327.

**15. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
J. Mertz Holding A/S, Guldborgsund Kommune Christian Delcomyn Holst, Søllerødgade 15, 5 tv., 2200 København N.	Ejer Ledelse
Per Martin Mertz, Hasseløvej 27 A, 4873 Væggerløse Stig Elkjær-Pedersen, Sundkrogen 10, 4800 Nykøbing F.	Ledelse Ledelse
Christine Sjøgren Mertz, Weidekampsgade 33, 4 th., 2300 København S.	Ledelse
Dines Sigurd Bagenkop Nielsen, Vedsøvej 2, 4200 Slagelse	Ledelse
Mikael Kristian Vest, Saturnvej 19, 4040 Jyllinge	Ledelse
Niels Christen Hansen, Vestmosevej 41, 4900 Nakskov	Ledelse
Niels Bjarup, Køgevej 1, Hovby, 4640 Faxe	Ledelse

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personalemkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden J. Mertz Holding A/S, Guldborgsund Kommune.

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.040.099	1.898.196
Finansielle indtægter	-686.100	-704.898
Finansielle omkostninger	1.748.314	1.740.189
Skat af årets resultat	360.227	-1.955.931
Øvrige reguleringer	168.848	0
I alt	3.631.388	977.556

## 17. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver indgår i regnskabsposten "Andre driftsindtægter" hhv. "Andre driftsomkostninger", hvor det tidligere indgik i regnskabsposten "Af- og nedskrivninger".

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.



**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder salg af administrative ydelser og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter produktionsomkostninger, salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	5-15	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-15	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

## 17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.