

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Herningvej 34
4800 Nykøbing F

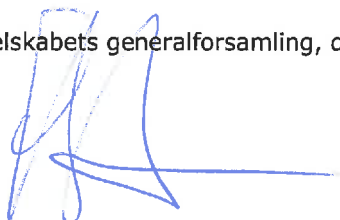
Telefon 54 84 88 00
Telefax 54 84 88 11
www.deloitte.dk

J. Mertz Holding A/S
Holger Brodthagensvej 6
4800 Nykøbing F.
CVR-nr. 75633815

**Årsrapport 01.03.2016 -
28.02.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.04.2017

Dirigent



Navn: Stig Ellkier-Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 28.02.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	16
Modervirksomhedens balance pr. 28.02.2017	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

J. Mertz Holding A/S
Holger Brodthagensvej 6
4800 Nykøbing F.

CVR-nr.: 75633815
Stiftet: 05.10.1984
Hjemsted: Guldborgsund Kommune
Regnskabsår: 01.03.2016 - 28.02.2017

Telefon: 70400050
Hjemmeside: www.mertz.dk
E-mail: mertz.nyk@mertz.dk

Bestyrelse

Stig Ellkier-Pedersen, formand
Lise Bennike
Christine Sjøgren Mertz
Hanne Sjøgren Mertz
Per Martin Mertz
Dines Sigurd Bagenkop Nielsen
Mikael Kristian Vest

Direktion

Lise Bennike
Per Martin Mertz

Bank

Danske Bank
Hovedgaden 107, 2.
2600 Glostrup

Advokat

Advokatfirmaet Bang/Brorsen & Fogtdal
Københavnsvej 13B
4760 Vordingborg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herningvej 34
4800 Nykøbing F

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.03.2016 - 28.02.2017 for J. Mertz Holding A/S.

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. 28.02.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.03.2016 - 28.02.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F., den 24.04.2017

Direktion



Lise Bennike



Per Martin Mertz

Bestyrelse



Stig Elkier-Pedersen
formand



Lise Bennike



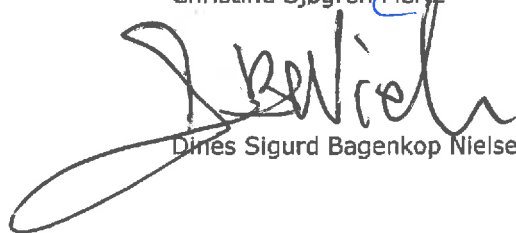
Christine Sjøgren Mertz



Hanne Sjøgren Mertz



Per Martin Mertz



Dines Sigurd Bagenkop Nielsen



Mikael Kristian Vest

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i J. Mertz Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J. Mertz Holding A/S for regnskabsåret 01.03.2016 - 28.02.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 28.02.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.03.2016 - 28.02.2017 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 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 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Nykøbing F., den 24.04.2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556


Glenn Hartmann
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	271.611	287.455	263.833	308.093	268.079
Bruttoresultat	34.823	44.677	45.677	49.631	43.424
Driftsresultat	(8.312)	3.783	2.370	6.481	5.063
Resultat af finansielle poster	(909)	(364)	(685)	(713)	(570)
Årets resultat	(7.310)	2.414	1.306	4.847	3.429
Samlede aktiver	148.696	131.387	145.898	131.572	130.807
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.136	344	895	3.706	1.666
Egenkapital	41.525	46.537	44.773	44.967	40.870
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	87	91	99	94	88
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	12,8	15,5	17,3	16,1	16,2
Nettomargin (%)	(2,7)	0,8	0,5	1,6	1,3
Egenkapitalens forrentning (%)	(17,0)	10,4	2,9	11,3	9,1
Soliditetsgrad (%)	26,6	35,4	30,7	34,2	31,2
Nettoomsætning pr. medarbejder	3.122,0	3.158,8	2.665,0	3.277,6	3.046,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Nettoomsætning pr. medarbejder}}$	Virksomhedens produktivitet

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet 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.

Selskabets Skov og Have afdelinger sælger og servicerer have- og parkredskaber. Jagt & Fritids afdelingerne fører et stort outdoor sortiment og forhandler jagtbeklædning og tilbehør til jagt og fiskeri.

Det er endvidere koncernens formål at eje ejendomme og udleje disse til såvel koncernforbundne selskaber som til tredjemand.

Koncernens aktivitet drives fra fem geografiske lokationer i henholdsvis Maribo, Nykøbing F., Nakskov, Faxe og Ringsted.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det har været et usædvanligt år, præget af langsigtede strategiske investeringer. Regnskabsresultatet er ikke tilfredsstillende. Landbruget, som udgør hovedparten af kundegrundlaget, var særligt i sidste halvdel af 2016 præget af forsigtighed i relation til nyinvesteringer. Samtidig var markedet på Lolland-Falster mærket af, en for området, historisk ringe høst samt stor usikkerhed omkring fremtidig dyrkning af sukkerroer.

I juni måned 2016 flyttede Johs. Mertz A/S sin hovedaktivitet til et moderne nybyggeri i Maribo, hvorfra et automatiseret centrallager med over 100.000 varenumre styrer reservedelsforsyningen til hele vores område. Herfra udgår også ekspreslevering af reservedele. Den nye afdeling i Maribo er vores satsning på fremtiden, og løser alle behov i en moderne maskinforretning.

Skov & Have afdelingerne er fortsat i Faxe, Nakskov og Nykøbing i nyindrettede butiksområder, og et stort center for brugte landbrugsmaskiner er indrettet i Nykøbing F.

I årets løb er Jagtafdelingen i Faxe frasolgt, og en andel af aktierne i Mertz Jagt & Fritid A/S er solgt, hvorfor dette selskab fremover indgår i koncernregnskabet med en andel svarende til ejerandelen. Jagt & Fritid drives videre i Nakskov og Nykøbing i store nyindrettede butiksområder. I forbindelse med landbrugsafdelingernes fraflytning fra Nykøbing F. og Nakskov, er disse afdelinger i regnskabsårets løb delvist udlejet til tredjemand.

Årets resultat er i betydelig grad påvirket af omkostninger i forbindelse med flytning, indretning i tre af selskabets fem afdelinger, organisationstilpasninger samt gennemførelse af nye kundeorienterede aktiviteter, ligesom den aftagende investeringslyst i landbruget har haft stor negativ påvirkning.

Til trods for det vigende traktorsalg i Danmark, er selskabets markedsandel på traktormarkedet øget væsentligt i 2016, og maskinsalget har efter regnskabsårets udløb i 2017 fortsat den positive udvikling. Det er

Ledelsesberetning

ligeledes positivt, at der er lykkedes at udleje de fraflyttede lokaler. I Jagtafdeling samt Skov & Have opleves stigende omsætning til privatkunder.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årets resultat er påvirket af usædvanlig tørke på Lolland-Falster samt investeringer i forbindelse med flytning og indretning. Herudover er resultatet ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse lægger stor vægt på at selskabet er markedsleder indenfor forhandling, udvikling og servicering af ny teknologi. Der arbejdes målrettet med markedsudvikling og strukturtilpasninger, og ledelsen forventer i det kommende år et nogenlunde tilfredsstillende resultat.

Miljømæssige forhold

Det er koncernens vurdering, at der ikke eksisterer miljøpåvirkninger af væsentlig betydning fra virksomhedens drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der skønnes ikke efter regnskabsårets udløb at være indtruffet begivenheder med væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Nettoomsætning		271.611.215	287.455.124
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(219.406.652)	(230.066.867)
Andre eksterne omkostninger	1	(17.381.952)	(12.710.857)
Bruttoresultat		34.822.611	44.677.400
Personaleomkostninger	2	(40.470.974)	(38.909.170)
Af- og nedskrivninger	3	(2.663.184)	(1.985.437)
Driftsresultat		(8.311.547)	3.782.793
Andre finansielle indtægter		781.243	651.653
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(6.958)
Andre finansielle omkostninger		(1.690.498)	(1.008.973)
Resultat før skat		(9.220.802)	3.418.516
Skat af årets resultat	4	1.910.834	(1.004.479)
Årets resultat	5	(7.309.968)	2.414.037

Koncernens balance pr. 28.02.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Grunde og bygninger		31.058.355	30.323.486
Produktionsanlæg og maskiner		2.400.586	369.030
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.202.999	2.506.217
Indretning af lejede lokaler		2.047.363	213.395
Materielle anlægsaktiver	6	41.709.303	33.412.128
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.000	2.000
Deposita		50.556	10.650
Andre tilgodehavender		1.560.000	90.000
Finansielle anlægsaktiver	7	1.612.556	102.650
Anlægsaktiver		43.321.859	33.514.778
Fremstillede varer og handelsvarer		76.357.547	70.697.436
Varebeholdninger		76.357.547	70.697.436
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.185.019	24.129.796
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.899.043	896.723
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	(0)
Andre tilgodehavender		2.922.925	463.583
Tilgodehavende selskabsskat		476.000	0
Periodeafgrænsningsposter		991.589	608.819
Tilgodehavender		25.474.576	26.098.921
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.000.000	0
Værdipapirer og kapitalandele		3.000.000	0
Likvide beholdninger		541.984	1.075.609
Omsætningsaktiver		105.374.107	97.871.965
Aktiver		148.695.967	131.386.744

Koncernens balance pr. 28.02.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		38.238.092	45.137.125
Forslag til udbytte for regnskabsåret		350.000	400.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		39.588.092	46.537.125
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.937.191	0
Egenkapital		41.525.283	46.537.125
Udskudt skat	8	2.707.803	4.618.637
Hensatte forpligtelser		2.707.803	4.618.637
Gæld til realkreditinstitutter		20.834.958	21.808.119
Finansielle leasingforpligtelser		5.744.961	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	26.579.919	21.808.119
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.633.289	998.849
Bankgæld		24.256.328	1.842.572
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	260.910
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.698.014	44.943.243
Skyldig selskabsskat		0	734.538
Anden gæld		8.295.331	9.642.752
Kortfristede gældsforpligtelser		77.882.962	58.422.864
Gældsforpligtelser		104.462.881	80.230.983
Passiver		148.695.967	131.386.745
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	1.000.000	45.137.125	400.000	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	2.698.126
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(400.000)	0
Årets resultat	0	(6.899.033)	350.000	(760.935)
Egenkapital ultimo	1.000.000	38.238.092	350.000	1.937.191
				I alt kr.
Egenkapital primo				46.537.125
Salg af egne kapitalandele				2.698.126
Udbetalt ordinært udbytte				(400.000)
Årets resultat				(7.309.968)
Egenkapital ultimo				41.525.283

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Driftsresultat		(8.311.543)	3.782.795
Af- og nedskrivninger		2.663.184	1.985.437
Ændringer i arbejdskapital	10	(2.572.599)	9.463.986
Pengestrømme vedrørende primær drift		(8.220.958)	15.232.218
Modtagne finansielle indtægter		781.243	651.653
Betalte finansielle omkostninger		(1.690.498)	(1.008.973)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.382.287)	(453.974)
Pengestrømme vedrørende drift		(10.512.500)	14.420.924
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	7.436
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.136.142)	(344.005)
Salg af materielle anlægsaktiver		175.784	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(3.000.000)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	26.239
Deposita		(1.509.906)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.470.264)	(310.330)
Afdrag på lån mv.		(973.161)	(1.006.477)
Indgåelse af leasingforpligtelser		7.047.562	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(701.691)	0
Udbetalt udbytte		(400.000)	(650.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.972.710	(1.656.477)
Ændring i likvider		(21.010.054)	12.454.117
Likvider primo		(766.965)	(13.221.080)
Likvider ultimo		(21.777.019)	(766.963)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		541.984	1.075.609
Værdipapirer		3.000.000	0
Kortfristet gæld til banker		(25.319.003)	(1.842.572)
Likvider ultimo		(21.777.019)	(766.963)

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	293.000	283.000
Skatterådgivning	0	38.800
Andre ydelser	198.850	0
	491.850	321.800
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.891.814	35.513.785
Pensioner	2.019.673	1.984.759
Andre omkostninger til social sikring	858.288	714.749
Andre personaleomkostninger	701.199	695.877
	40.470.974	38.909.170
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	87	91
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
Direktion	1.795.705	1.578.056
Bestyrelse	377.500	377.500
	2.173.205	1.955.556
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.712.542	1.977.799
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(49.358)	7.638
	2.663.184	1.985.437
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	945.538
Ændring af udskudt skat	(1.910.834)	58.941
	(1.910.834)	1.004.479

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.		
5. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	350.000	400.000		
Overført resultat	(6.899.033)	2.014.038		
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(760.935)	0		
	<u>(7.309.968)</u>	<u>2.414.038</u>		
	<u>Grunde og bygninger</u> kr.	<u>Produktions-anlæg og maskiner</u> kr.	<u>Andre anlæg, drifts-materiel og inventar</u> kr.	<u>Indretning af lejede lokaler</u> kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	36.650.436	2.731.819	16.959.694	411.455
Tilgange	1.410.896	2.213.350	5.556.510	1.955.386
Afgange	0	(222.175)	(1.003.449)	0
Kostpris ultimo	<u>38.061.332</u>	<u>4.722.994</u>	<u>21.512.755</u>	<u>2.366.841</u>
Af- og nedskrivninger primo	(6.326.950)	(2.362.798)	(14.453.477)	(198.060)
Årets afskrivninger	(676.027)	(181.785)	(1.733.312)	(121.418)
Tilbageførsel ved afgang	0	222.175	877.033	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(7.002.977)</u>	<u>(2.322.408)</u>	<u>(15.309.756)</u>	<u>(319.478)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>31.058.355</u>	<u>2.400.586</u>	<u>6.202.999</u>	<u>2.047.363</u>
Ikke ejede aktiver	-	<u>2.077.248</u>	<u>3.591.684</u>	<u>788.656</u>

Kontantværdi af grunde og bygninger udgør ifølge seneste offentlige ejendomsvurdering 34.223 t.kr.

Koncernens noter

	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdis- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	2.000	90.000
Tilgange	0	0	1.470.000
Kostpris ultimo	0	2.000	1.560.000
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	2.000	1.560.000
		2016/17	2015/16
		kr.	kr.
8. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		4.703.607	4.489.890
Tilgodehavender		267.374	126.907
Fremførbare skattemæssige underskud		(2.263.178)	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle		0	1.840
		2.707.803	4.618.637
Bevægelser i året			
Primo		4.618.637	
Indregnet i resultatopgørelsen		(1.910.834)	
Ultimo		2.707.803	
	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.
			Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	981.989	998.849	20.834.958
Finansielle leasingforpligtelser	651.300	0	5.744.961
	1.633.289	998.849	26.579.919
			16.947.395

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.660.111)	9.144.590
Ændring i tilgodehavender	624.345	4.075.771
Ændring i leverandørgæld mv.	2.463.167	(3.756.375)
	<u>(2.572.599)</u>	<u>9.463.986</u>

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>42.793.000</u>	<u>43.387.200</u>

12. Eventualforpligtelser

Selskabet yder sædvanlige branchemæssige garantier.

Selskabet har tilbagekøbspligt på enkelte solgte maskiner. Der vurderes ikke særlig risiko forbundet hermed.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant på 20 mio.kr. med pant i simple fordringer, varelager, driftsinventar og- materiel samt immaterielle rettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte fordringer udgør 94 mio.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Nettoomsætning		320.320	296.600
Andre eksterne omkostninger		(567.629)	(329.910)
Driftsresultat		(247.309)	(33.310)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(6.376.622)	2.435.922
Andre finansielle indtægter	1	76.035	3.600
Andre finansielle omkostninger	2	(39.286)	0
Resultat før skat		(6.587.182)	2.406.212
Skat af årets resultat	3	38.149	7.826
Årets resultat	4	(6.549.033)	2.414.038

Modervirksomhedens balance pr. 28.02.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.380.831	39.424.331
Finansielle anlægsaktiver	6	30.380.831	39.424.331
Anlægsaktiver		30.380.831	39.424.331
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.261.782	7.521.278
Udskudt skat	7	102.341	65.167
Andre tilgodehavender		1.979.501	21.923
Tilgodehavende selskabsskat		476.000	976.556
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		975	0
Periodeafgrænsningsposter	8	279.174	269.687
Tilgodehavender		6.099.773	8.854.611
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.000.000	0
Værdipapirer og kapitalandele		3.000.000	0
Likvide beholdninger		259.992	17.898
Omsætningsaktiver		9.359.765	8.872.509
Aktiver		39.740.596	48.296.840

Modervirksomhedens balance pr. 28.02.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Virksomhedskapital	9	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.473.930	15.992.758
Overført overskud eller underskud		28.764.163	29.144.368
Forslag til udbytte for regnskabsåret		350.000	400.000
Egenkapital		39.588.093	46.537.126
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	995.187
Skyldig selskabsskat		0	734.527
Anden gæld		122.503	0
Kortfristede gældsforpligtelser		152.503	1.759.714
Gældsforpligtelser		152.503	1.759.714
Passiver		39.740.596	48.296.840
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	15.992.758	29.144.368	400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(142.206)	142.206	0
Årets resultat	0	(6.376.622)	(522.411)	350.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	9.473.930	28.764.163	350.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				46.537.126
Udbetalt ordinært udbytte				(400.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				(6.549.033)
Egenkapital ultimo				39.588.093

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	73.907	0
Øvrige finansielle indtægter	2.128	3.600
	76.035	3.600
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	31.160	0
Dagsværdireguleringer	8.126	0
	39.286	0
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(31.029)
Ændring af udskudt skat	(37.174)	23.203
Refusion i sambeskatning	(975)	0
	(38.149)	(7.826)
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	350.000	400.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(6.376.622)	2.435.922
Overført resultat	(522.411)	(421.884)
	(6.549.033)	2.414.038
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.633.434
Kostpris ultimo		1.633.434
Af- og nedskrivninger primo		(1.633.434)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.633.434)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	39.805.822
Tilgange	173.454
Afgange	(2.750.496)
Kostpris ultimo	37.228.780
Opskrivninger primo	(381.491)
Andel af årets resultat	(6.376.622)
Udbytte	(142.206)
Tilbageførsel ved afgang	52.370
Opskrivninger ultimo	(6.847.949)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.380.831

	Hjemsteds- kommune	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Tilknyttede virksomheder omfatter :				
Johannes Mertz A/S	Guldborgsund	90,0	14.728.043	(7.353.217)
Mertz Ejendomme A/S	Guldborgsund	100,0	16.642.253	441.386
Mertz Jagt & Fritid A/S	Guldborgsund	51,0	945.568	(227.886)

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	102.341	65.167
	102.341	65.167
Bevægelser i året		
Primo	65.167	
Indregnet i resultatopgørelsen	37.174	
Ultimo	102.341	

Selskabet har valgt at indregne udskudte skatteaktiver fuldt ud, idet det forventes udnyttet indenfor 1-2 år.

Modervirksomhedens noter

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
A-aktier	60	500	30.000
A-aktier	1	70	70.000
B-aktier	540	500	270.000
B-aktier	1	630	630.000
	602		1.000.000

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter omfatter selskabets bestyrelse og direktion jf. side 1 samt selskabets ejer.

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaven-der, 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

Anvendt regnskabspraksis

poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder værksteds- og lageromkostninger, bildrift, lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indregning af lejede lokaler 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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	20-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-15 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab

Anvendt regnskabspraksis

indregne i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede anparter, der måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

Maskiner og redskaber måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Reserve dele måles til gennemsnitlige kostpriser eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.