

J. Mertz Holding A/S

Holger Brodthagensvej 6, 4800 Nykøbing F
CVR-nr. 75 63 38 15

Årsrapport for regnskabsåret 01.03.20 - 28.02.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.05.21

Stig Ellkier-Pedersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

Selskabet

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

Telefon: 54 85 32 99
Telefax: 54 85 32 30

Hjemsted: Guldborgsund
CVR-nr.: 75 63 38 15
Regnskabsår: 01.03 - 28.02

Direktion

Per Martin Mertz

Bestyrelse

Stig Ellkier-Pedersen, formand
Mikael Kristian Vest
Per Martin Mertz
Christine Sjøgren Mertz
Hanne Sjøgren Mertz

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Johannes Mertz A/S, Lolland
Mertz Ejendomme A/S, Guldborgsund
Mertz Jagt & Fritid A/S, Guldborgsund
Mertz Skov & Have A/S, Guldborgsund

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.03.20 - 28.02.21 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 modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28.02.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.03.20 - 28.02.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 17. maj 2021

Direktionen

Per Martin Mertz

Bestyrelsen

Stig Ellkier-Pedersen
Formand

Mikael Kristian Vest

Per Martin Mertz

Christine Sjøgren Mertz

Hanne Sjøgren Mertz

Til kapitalejeren i J. Mertz Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J. Mertz Holding A/S for regnskabsåret 01.03.20 - 28.02.21, 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. 28.02.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.03.20 - 28.02.21 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 og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Nykøbing F, den 17. maj 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Glenn Hartmann

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32173

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	298.800	327.023	277.481	345.623	271.611
Bruttoresultat	45.374	44.347	38.137	46.325	35.221
Resultat af primær drift	6.858	2.103	-5.673	2.920	-8.271
Finansielle poster i alt	-104	-744	-759	-607	-950
Årets resultat	5.312	1.053	-4.993	1.850	-7.310

Balance

Samlede aktiver	139.728	138.530	148.828	151.934	148.783
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.742	2.907	4.708	4.184	11.136
Egenkapital	42.846	38.284	37.230	43.074	41.525

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13%	3%	-12%	4%	-17%
Bruttomargin	15%	14%	14%	13%	13%
Overskudsgrad	2%	1%	-2%	1%	-3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	31%	28%	25%	28%	28%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	74	79	84	97	87

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 består i 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 & 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

Resultatopgørelsen for tiden 01.03.20 - 28.02.21 udviser et resultat på DKK 5.311.794 mod DKK 1.052.611 for tiden 01.03.19 - 29.02.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 42.845.981.

Koncernregnskabet samt regnskaberne for Johannes Mertz A/S, Mertz Ejendomme A/S og Mertz Jagt & Fritid A/S må betegnes som tilfredsstillende.

Mertz Skov & Have A/S har været hårdt ramt af flere nedlukning i covid-19 perioden og det økonomiske resultat må accepteres ud fra de givende forhold. Det forventes, at Mertz Skov & Have A/S i regnskabsåret 2021/22 kan præstere et resultat efter skat på ca. t.DKK 300.

Forventet udvikling

Det forventes, at alle selskaber i koncernen kommer ud med et positivt og tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2021/22

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning har direktøren i Mertz Jagt & Fritid A/S overtaget de sidste 51 procent af aktiekapitalen.

Der er herudover ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK	
	Nettoomsætning	298.799.917	327.024.695	268.778	272.443
	Andre driftsindtægter	872.300	1.312.567	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-234.880.260	-266.248.761	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-19.417.724	-17.741.109	-362.763	-357.592
	Bruttoresultat	45.374.233	44.347.392	-93.985	-85.149
2	Personaleomkostninger	-35.957.117	-39.374.263	-150.000	-75.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.417.116	4.973.129	-243.985	-160.149
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.559.178	-2.870.622	0	0
	Resultat før finansielle poster	6.857.938	2.102.507	-243.985	-160.149
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.399.268	893.550
4	Andre finansielle indtægter	1.241.048	779.291	644.303	340.816
5	Andre finansielle omkostninger	-1.345.255	-1.523.000	-2.685	-66
	Resultat før skat	6.753.731	1.358.798	3.796.901	1.074.151
6	Skat af årets resultat	-1.441.937	-306.187	-87.479	-39.746
	Årets resultat	5.311.794	1.052.611	3.709.422	1.034.405
7	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		28.02.21 DKK	29.02.20 DKK	28.02.21 DKK	29.02.20 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	73.482	93.077	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	73.482	93.077	0	0
	Investeringsejendomme	30.829.434	31.164.224	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.650.287	1.691.377	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.516.661	1.735.098	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.758.238	7.427.769	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	38.754.620	42.018.468	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.313.287	30.253.902
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.000	2.000	0	0
11	Deposita	1.560.000	1.560.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.562.000	1.562.000	33.313.287	30.253.902
	Anlægsaktiver i alt	40.390.102	43.673.545	33.313.287	30.253.902
12	Fremstillede varer og handelsvarer	62.611.623	58.165.712	0	0
12	Forudbetalinger for varer	3.808.630	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	66.420.253	58.165.712	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.286.749	1.859.760	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.374.925	26.620.539	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	815.627	2.120.188
	Udskudt skatteaktiv	0	0	15.465	20.620
	Tilgodehavende selskabsskat	105.679	89.379	23.375	151.406
	Andre tilgodehavender	3.316.679	2.746.842	1.383.016	1.409.388
14	Periodeafgrænsningsposter	1.084.448	849.652	287.844	278.766
	Tilgodehavender i alt	26.168.480	32.166.172	2.525.327	3.980.368
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.821.132	3.311.443	3.821.132	3.311.443
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	3.821.132	3.311.443	3.821.132	3.311.443
	Likvide beholdninger	2.927.641	1.328.535	623.466	533.663
	Omsætningsaktiver i alt	99.337.506	94.971.862	6.969.925	7.825.474
	Aktiver i alt	139.727.608	138.645.407	40.283.212	38.079.376

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		28.02.21	29.02.20	28.02.21	29.02.20
		DKK	DKK	DKK	DKK
PASSIVER					
15	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.826.845	8.346.031
	Overført resultat	37.818.006	34.858.584	25.991.161	26.512.553
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	750.000	750.000	750.000	750.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	39.568.006	36.608.584	39.568.006	36.608.584
16	Minoritetsinteresser	3.277.975	1.675.603	0	0
	Egenkapital i alt	42.845.981	38.284.187	39.568.006	36.608.584
17	Hensættelser til udskudt skat	3.481.552	2.040.941	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	0	1.432.864
	Hensatte forpligtelser i alt	3.481.552	2.040.941	0	1.432.864
18	Gæld til realkreditinstitutter	16.841.865	17.853.625	0	0
18	Leasingforpligtelser	2.233.119	5.465.127	0	0
18	Anden gæld	3.928.775	2.095.521	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	23.003.759	25.414.273	0	0
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.223.452	7.996.268	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	18.008.710	16.411.550	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.047.020	38.645.717	55.207	35.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	150.000	2.928
	Anden gæld	10.903.369	9.661.970	509.999	0
	Periodeafgrænsningsposter	213.765	190.501	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	70.396.316	72.906.006	715.206	37.928
	Gældsforpligtelser i alt	93.400.075	98.320.279	715.206	37.928
	Passiver i alt	139.727.608	138.645.407	40.283.212	38.079.376

- 19 Oplysninger om dagsværdi
 20 Eventualforpligtelser
 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 22 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.03.20 - 28.02.21							
Saldo pr. 01.03.20	1.000.000	0	34.858.584	750.000	36.608.584	1.675.603	38.284.187
Betalt udbytte	0	0	0	-750.000	-750.000	0	-750.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.959.422	750.000	3.709.422	1.602.372	5.311.794
Saldo pr. 28.02.21	1.000.000	0	37.818.006	750.000	39.568.006	3.277.975	42.845.981

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.03.20 - 28.02.21							
Saldo pr. 01.03.20	1.000.000	8.346.031	26.512.553	750.000	36.608.584	0	36.608.584
Betalt udbytte	0	0	0	-750.000	-750.000	0	-750.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.480.814	-521.392	750.000	3.709.422	0	3.709.422
Saldo pr. 28.02.21	1.000.000	11.826.845	25.991.161	750.000	39.568.006	0	39.568.006

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	5.311.794	1.052.611
23 Reguleringer	4.195.923	4.071.739
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-8.254.541	18.581.453
Tilgodehavender	6.013.992	-10.892.566
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-6.334.044	-5.739.660
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.833.254	1.490.335
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.766.378	8.563.912
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.241.048	779.291
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.345.255	-1.523.000
Betalt selskabsskat	-17.723	-19.487
Pengestrømme fra driften	2.644.448	7.800.716
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-99.635
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.741.855	-2.907.445
Salg af materielle anlægsaktiver	3.375.626	1.125.000
Pengestrømme fra investeringer	633.771	-1.882.080
Betalt udbytte	-750.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.003.668	-995.368
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	10.508.600	10.021.250
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-7.856.879	-9.881.528
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	2.698.926
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.664.637	-2.113.398
Pengestrømme fra finansiering	-2.766.584	-270.118
Årets samlede pengestrømme	511.635	5.648.518
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.328.535	3.021.792
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	3.311.443	3.142.362
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-16.411.550	-23.584.244
Likvide beholdninger ved årets slutning	-11.259.937	-11.771.572
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.927.641	1.328.535
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	3.821.132	3.311.443
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-18.008.710	-16.411.550
I alt	-11.259.937	-11.771.572

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	289.773	81.639	0	0
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	452.996	730.928	0	0
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-785.752	0
I alt		742.769	812.567	-785.752	0

Offentlige tilskud omfatter lønkompensation fra COVID-19 støtteordningen.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	31.357.677	34.268.159	150.000	75.000
Pensioner	2.323.876	2.445.732	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.335.806	1.247.432	0	0
Andre personaleomkostninger	939.758	1.412.940	0	0
I alt	35.957.117	39.374.263	150.000	75.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	74	79	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.216.265	1.641.196	150.000	75.000
--------------------------------------	-----------	-----------	---------	--------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.206.449	788.570
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	28.571	49.245
Afskrivning på andre merværdier	0	0	-50.000	0
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	55.735
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	-785.752	0
I alt	0	0	3.399.268	893.550

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	34.477	49.326
Renteindtægter i øvrigt	148.659	245.327	56.956	65.583
Valutakursreguleringer	116	40	0	0
Valutakursgevinster	1.130	304	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.091.143	533.620	552.870	225.907
Øvrige finansielle indtægter	1.241.048	779.291	609.826	291.490
I alt	1.241.048	779.291	644.303	340.816

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.134.083	1.297.623	2.685	66
Valutakursreguleringer	2.368	3.221	0	0
Valutakurstab	499	220	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	208.305	221.936	0	0
I alt	1.345.255	1.523.000	2.685	66

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

6. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0	0	82.324	990
Årets regulering af udskudt skat	1.440.611	306.187	5.155	38.756
Regulering af skat fra tidligere år	1.326	0	0	0
I alt	1.441.937	306.187	87.479	39.746

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.480.814	1.775.555
Forslag til udbytte for regnskabsåret	750.000	750.000	750.000	750.000
Minoritetsinteresser	1.602.372	18.206	0	0
Overført resultat	2.959.422	284.405	-521.392	-1.491.150
I alt	5.311.794	1.052.611	3.709.422	1.034.405

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.03.20	99.635
Kostpris pr. 28.02.21	99.635
Af- og nedskrivninger pr. 01.03.20	-6.558
Afskrivninger i året	-19.595
Af- og nedskrivninger pr. 28.02.21	-26.153
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.21	73.482

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.03.20	40.253.104	2.593.529	4.337.764	20.584.907
Tilgang i året	367.045	157.500	0	2.217.310
Afgang i året	0	0	-158.315	-5.255.125
Kostpris pr. 28.02.21	40.620.149	2.751.029	4.179.449	17.547.092
Af- og nedskrivninger pr. 01.03.20	-9.088.880	-902.152	-2.602.666	-13.248.452
Afskrivninger i året	-701.835	-198.590	-218.437	-1.420.720
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	158.315	1.880.318
Af- og nedskrivninger pr. 28.02.21	-9.790.715	-1.100.742	-2.662.788	-12.788.854
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.21	30.829.434	1.650.287	1.516.661	4.758.238
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.03.20	0	0	0	1.633.434
Kostpris pr. 28.02.21	0	0	0	1.633.434
Af- og nedskrivninger pr. 01.03.20	0	0	0	-1.633.434
Af- og nedskrivninger pr. 28.02.21	0	0	0	-1.633.434
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.21	0	0	0	0

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.03.20	0	2.000
Kostpris pr. 28.02.21	0	2.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.21	0	2.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.03.20	37.678.136	0
Tilgang i året	500.000	0
Kostpris pr. 28.02.21	38.178.136	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.03.20	-7.424.234	0
Nedskrivninger i året	-785.752	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.206.450	0
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	28.571	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-889.884	0
Af- og nedskrivninger pr. 28.02.21	-4.864.849	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.21	33.313.287	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Johannes Mertz A/S, Lolland		90%
Mertz Ejendomme A/S, Guldborgsund		100%
Mertz Jagt & Fritid A/S, Guldborgsund		51%
Mertz Skov & Have A/S, Guldborgsund		80%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.03.20	1.560.000
Kostpris pr. 28.02.21	1.560.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.21	1.560.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	28.02.21 DKK	29.02.20 DKK	28.02.21 DKK	29.02.20 DKK

12. Varebeholdninger

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, der ikke ejes pr. 28.02.21	7.021.407	0	0	0
---	-----------	---	---	---

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.286.749	1.859.760	0	0
--	-----------	-----------	---	---

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	419.766	189.736	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	287.844	278.766	287.844	278.766
Forudbetalte huslejer	254.291	261.407	0	0
Øvrige forudbetalte omkostninger	122.547	119.743	0	0
I alt	1.084.448	849.652	287.844	278.766

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
A-aktier	60	30.000
A-aktie	1	70.000
B-aktier	540	270.000
B-aktie	1	630.000
I alt		1.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	28.02.21 DKK	29.02.20 DKK	28.02.21 DKK	29.02.20 DKK

16. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	1.675.603	1.655.995	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.402	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.602.372	18.206	0	0
I alt	3.277.975	1.675.603	0	0

17. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.03.20	2.040.941	1.734.754	-20.620	-59.376
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.440.611	306.187	5.155	38.756
Udskudt skat pr. 28.02.21	3.481.552	2.040.941	-15.465	-20.620

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	-15.465	-20.620
Udskudt skatteforpligtelse	3.481.552	2.040.941	0	0
I alt	3.481.552	2.040.941	-15.465	-20.620

	Koncern		Modervirksomhed	
	28.02.21 DKK	29.02.20 DKK	28.02.21 DKK	29.02.20 DKK

17. Udskudt skat - fortsat -

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	14.902	19.212	0	0
Materielle anlægsaktiver	5.786.429	6.349.707	-15.465	-20.620
Tilgodehavender	214.539	316.151	0	0
Gældsforpligtelser	-752.893	-1.559.114	0	0
Skattemæssige underskud	-1.781.425	-3.085.015	0	0
I alt	3.481.552	2.040.941	-15.465	-20.620

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag	Restgæld	Gæld i alt	Gæld i alt
	første år	efter 5 år	28.02.21	29.02.20

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.005.794	12.864.330	17.847.659	18.851.327
Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.028.534	0	8.028.534	5.376.813
Leasingforpligtelser	1.189.124	0	3.422.243	7.086.880
Anden gæld	0	0	3.928.775	2.095.521
I alt	10.223.452	12.864.330	33.227.211	33.410.541

19. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdipapirer og kapitalandele
-------------	--	---

Koncern:

Dagsværdi pr. 28.02.21	3.821.132	2.000
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	471.564	0

Værdipapirer, som handles på et aktivt marked, måles til officiel børskurs, mens øvrige værdipapirer måles til kostpris eller til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

20. Eventualforpligtelser

Koncern:

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 2.500 overfor leverandør af varer og tjenesteydelser.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået lejeforpligtelser med en restløbetid på 123 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 29.887.

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

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 16.314.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Moderselskabet har stillet støtteerklæring overfor tilknyttet virksomhed frem til 28.02.2022.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 17.848 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 29.185.

Til sikkerhed for bankengagement har koncernen afgivet virksomhedspant på nom. t.DKK 22.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 28.02.21 udover følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 6.275
- Varebeholdninger t.DKK 66.420
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 20.375

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Per Martin Mertz, Hasseløvej 27 A, 4873 Væggerløse	Ledelse og ejer
Stig Ellkier-Pedersen, Sundkrogen 10, 4800 Nykøbing F.	Ledelse
Mikael Kristian Vest, Saturnvej 9, 4040 Jyllinge	Ledelse
Christine Sjøgren Mertz, Weidekampsgade 33, 04 th, 2300 København S	Ledelse
Hanne Sjøgren Mertz, Hasseløvej 27 A, 4873 Væggerløse	Ledelse

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	117.022
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.559.178	2.870.622
Finansielle indtægter	-1.241.048	-779.291
Finansielle omkostninger	1.345.255	1.523.000
Skat af årets resultat	1.441.937	306.187
Øvrige reguleringer	90.601	34.199
I alt	4.195.923	4.071.739

24. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokteres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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 leasingydelser, 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 fra 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 fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder 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.

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 omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og 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 immaterielle og 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
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	7	0
Bygninger	20-30	0
Indretning af lejede lokaler	5-20	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-15	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Investeringsejendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen for investeringsejendomme opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Øvrige materielle anlægsaktiver*

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

Øvrige 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.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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 på grundlag af FIFO-metoden. 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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 nettorealisationsværdien, 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 modervirksomhedens 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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.