

---

# ***Medital A/S***

c/o Carsten Lorentzen, Vester Allé 4, 8000 Aarhus C

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 15 73 31 87

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 4 /7 2016

Carsten Lorentzen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 6

Balance 30. april 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Medital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 4. juli 2016

## Direktion

Carsten Lorentzen  
direktør

## Bestyrelse

Henrik Puggaard  
formand

Niels Ankerstjerne Sloth

Carsten Lorentzen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Medital A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Medital A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 4. juli 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Claus Lindholm Jacobsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Medital A/S  
c/o Carsten Lorentzen  
Vester Allé 4  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 15 73 31 87  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Hjemstedskommune: Aarhus

**Bestyrelse**

Henrik Puggaard, formand  
Niels Ankerstjerne Sloth  
Carsten Lorentzen

**Direktion**

Carsten Lorentzen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

## **Ledelsesberetning**

Årsrapporten for Medital A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at udøve investeringsaktivitet og dermed forbunden virksomhed.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 10.314, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 8.018.037.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre eksterne omkostninger		-21.426	-23.179
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-21.426</b>	<b>-23.179</b>
Personaleomkostninger	1	0	-60.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-21.426</b>	<b>-83.179</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-62.777	-175.049
Finansielle indtægter	2	169.268	229.173
Finansielle omkostninger	3	-42.389	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>42.676</b>	<b>-29.055</b>
Skat af årets resultat	4	-32.362	-16.709
<b>Årets resultat</b>		<b>10.314</b>	<b>-45.764</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		10.314	-45.764
		<b>10.314</b>	<b>-45.764</b>



# Balance 30. april

## Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	296.400	407.335
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	2.215.516	2.247.173
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.511.916</b>	<b>2.654.508</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.511.916</b>	<b>2.654.508</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.041.093	1.978.977
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		288.679	219.649
Andre tilgodehavender		1.127.500	2.651.083
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.457.272</b>	<b>4.849.709</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.130.578</b>	<b>712.740</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.587.850</b>	<b>5.562.449</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.099.766</b>	<b>8.216.957</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		6.518.037	6.507.723
<b>Egenkapital</b>	7	<b>8.018.037</b>	<b>8.007.723</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		27.367	75.525
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>27.367</b>	<b>75.525</b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	95.000
Selskabsskat		32.362	16.709
Anden gæld		22.000	22.000
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>54.362</b>	<b>133.709</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>54.362</b>	<b>133.709</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.099.766</b>	<b>8.216.957</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	<u>0</u>	<u>60.000</u>
	<b>0</b>	<b>60.000</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>1</u>	<u>1</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	78.825	81.333
Renteindtægter associerede virksomheder	12.363	8.160
Andre finansielle indtægter	<u>78.080</u>	<u>139.680</u>
	<b>169.268</b>	<b>229.173</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>42.389</u>	<u>0</u>
	<b>42.389</b>	<b>0</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	<u>32.362</u>	<u>16.709</u>
	<b>32.362</b>	<b>16.709</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj 2015	2.117.500	2.157.500
Afgang i årets løb	0	-40.000
Kostpris 30. april 2016	<u>2.117.500</u>	<u>2.117.500</u>
Værdireguleringer 1. maj 2015	-1.785.690	-1.623.560
Årets afgang	0	12.919
Årets resultat	-62.777	-175.049
Værdireguleringer 30. april 2016	<u>-1.848.467</u>	<u>-1.785.690</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>27.367</u>	<u>75.525</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b><u>296.400</u></b>	<b><u>407.335</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsselskabet af den 4. januar 1999 A/S	Aarhus	10.000.000	20%	1.482.000	-554.675
Enovacor II ApS	Aarhus	<u>120.000</u>	50%	<u>46.592</u>	<u>-11.962</u>
				<u>1.528.592</u>	<u>-566.637</u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. maj 2015	2.205.500
Tilgang i årets løb	<u>10.016</u>
Kostpris 30. april 2016	<u>2.215.516</u>
Opskrivninger 1. maj 2015	41.673
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>-41.673</u>
Opskrivninger 30. april 2016	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b><u>2.215.516</u></b>

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. maj 2015	1.500.000	6.507.723	8.007.723
Årets resultat	<u>0</u>	<u>10.314</u>	<u>10.314</u>
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b><u>1.500.000</u></b>	<b><u>6.518.037</u></b>	<b><u>8.018.037</u></b>

Selskabskapitalen består af 1.500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst i indkomståret 2015.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Medital A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration m.v.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursregulering på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

# Regnskabspraxis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med Advokatanpartsselskabet C.L. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten associerede virksomheder den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# **Regnskabspraksis**

## **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.