

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



# Årsrapport 2015/16

**CVR-nr. 20 94 45 87**

**M E D H Holding ApS**

**Rylevej 12**

**2680 Solrød Strand**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. januar 2017

---

Elo Tjørnelund Larsen  
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | [pkf@pkf.dk](mailto:pkf@pkf.dk) | [www.pkf.dk](http://www.pkf.dk)  
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup  
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

# Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for M E D H Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solrød Strand, den 1. januar 2017

**Direktion**

Elo Tjørnelund Larsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## Til kapitalejerne i M E D H Holding ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for M E D H Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Glostrup, den 1. januar 2017

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 14 11 92 99

Kasper Vindelev  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	M E D H Holding ApS Rylevej 12 2680 Solrød Strand
	CVR-nr.: 20 94 45 87
	Stiftet: 1. april 1998
	Hjemsted: Solrød Kommune
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
	18. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Elo Tjørnelund Larsen
<b>Revision</b>	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
<b>Bankforbindelse</b>	Sydbank, Hovedvejen 87, 2600 Glostrup
<b>Dattervirksomhed</b>	M E D H Ejendom ApS, Ishøj

## Hovedtal

---

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Resultatoppgørelse:</b>					
Bruttotab	-48	-44	-43	-61	-64
Resultat af ordinær primær drift	-48	-44	-43	-61	-64
Finansielle poster, netto	2.417	1.251	1.677	1.891	1.404
Årets resultat	1.980	1.023	1.098	1.548	823
<b>Balance:</b>					
Balancesum	66.850	65.656	47.650	65.749	64.701
Egenkapital	66.597	65.618	68.095	65.630	64.582

## Ledelsesberetning

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består alene i at besidde og administrere aktier og obligationer.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -48 t.kr. mod -44 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.980 t.kr. mod 1.023 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for M E D H Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter M E D H Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

---

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-48.329</b>	<b>-44.261</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	602.661	422.720
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	220
Andre finansielle indtægter	1.903.943	1.252.244
1 Øvrige finansielle omkostninger	-89.837	-423.705
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.368.438</b>	<b>1.207.218</b>
2 Skat af årets resultat	-388.633	-184.351
<b>Årets resultat</b>	<b>1.979.805</b>	<b>1.022.867</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	602.661	-3.077.280
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	0	3.100.147
Disponeret fra overført resultat	-622.856	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.979.805</b>	<b>1.022.867</b>

## Balance 30. september

---

<b>Aktiver</b>			
<b>Note</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	19.540.618	18.937.957
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.795.746	20.059.563
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>40.336.364</u>	<u>38.997.520</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>40.336.364</u></b>	<b><u>38.997.520</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	72.025	59.109
9	Tilgodehavende selskabsskat	0	116.144
	Periodeafgrænsningsposter	29.341	82.276
	Tilgodehavender i alt	<u>101.366</u>	<u>257.529</u>
	Likvide beholdninger	<u>26.412.068</u>	<u>26.400.458</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>26.513.434</u></b>	<b><u>26.657.987</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>66.849.798</u></b>	<b><u>65.655.507</u></b>

## Balance 30. september

---

<b>Passiver</b>		
<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	360.000	360.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.763.955	1.161.294
7 Overført resultat	62.473.355	63.096.211
8 Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>66.597.310</b>	<b>65.617.505</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
9 Selskabsskat	213.645	0
Anden gæld	38.843	38.002
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	252.488	38.002
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>252.488</b>	<b>38.002</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>66.849.798</b>	<b>65.655.507</b>
10 Eventualposter		

## Noter

---

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	902	-2.205
Andre finansielle omkostninger	88.935	425.910
	<u><b>89.837</b></u>	<u><b>423.705</b></u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	460.658	243.460
Modtaget sambeskatningsbidrag	-72.025	-59.109
	<u><b>388.633</b></u>	<u><b>184.351</b></u>
	<u><b>30/9 2016</b></u>	<u><b>30/9 2015</b></u>
<b>3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	17.776.663	17.776.663
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<u><b>17.776.663</b></u>	<u><b>17.776.663</b></u>
Opskrivninger 1. oktober 2015	1.161.294	4.238.574
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	602.661	422.720
Udbytte	0	-3.500.000
<b>Opskrivninger 30. september 2016</b>	<u><b>1.763.955</b></u>	<u><b>1.161.294</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<u><b>19.540.618</b></u>	<u><b>18.937.957</b></u>

### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi hos M E D H Holding ApS</b>
M E D H Ejendom ApS, Ishøj	100 %	19.540.618	602.661	19.540.618



## Noter

---

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
<b>4. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	18.427.070	19.791.869
Tilgang i årets løb	861.317	458.814
Afgang i årets løb	<u>-1.671.174</u>	<u>-1.823.613</u>
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b><u>17.617.213</u></b>	<b><u>18.427.070</u></b>
Opskrivninger 1. oktober 2015	1.632.493	1.433.027
Årets opskrivninger	<u>1.546.040</u>	<u>199.466</u>
<b>Opskrivninger 30. september 2016</b>	<b><u>3.178.533</u></b>	<b><u>1.632.493</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b><u>20.795.746</u></b>	<b><u>20.059.563</u></b>
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. oktober 2015	<u>360.000</u>	<u>360.000</u>
	<b><u>360.000</u></b>	<b><u>360.000</u></b>
<b>6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. oktober 2015	1.161.294	4.238.574
Resultatandel	602.661	422.720
Udloddet udbytte	<u>0</u>	<u>-3.500.000</u>
	<b><u>1.763.955</u></b>	<b><u>1.161.294</u></b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. oktober 2015	63.096.211	59.996.064
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-622.856</u>	<u>3.100.147</u>
	<b><u>62.473.355</u></b>	<b><u>63.096.211</u></b>

## Noter

---

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
<b>8. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. oktober 2015	1.000.000	-3.500.000
Udloddet udbytte	-1.000.000	3.500.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<b>2.000.000</b>	<b>1.000.000</b>
<b>9. Selskabsskat</b>		
Tilgodehavende selskabsskat 1. oktober 2015	-116.144	441.215
Regulering af tidligere års skat	780	-87
Modtaget overskydende skat tidligere år	28.518	22.574
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>0</u>	<u>-493.000</u>
Tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år	-86.846	-29.298
Beregnet selskabsskat for indeværende år	460.658	243.460
Betalt acontoskat for indeværende år	-119.000	-300.000
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	-13.861	-9.530
Udlandslempelse	<u>-27.306</u>	<u>-20.776</u>
	<b>213.645</b>	<b>-116.144</b>

### 10. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 214 t.kr.