

MD Consult Holding ApS

Kokbjerg 31, 6000 Kolding

CVR-nr. 26 56 70 84



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. april 2017

Som dirigent:



Michael Rehling Hedegaard



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for MD Consult Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 7. april 2017
Direktion:

Michael Duus

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MD Consult Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MD Consult Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 regnskabsprincipper om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 regnskabsbrugere 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 selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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.

Kolding, den 7. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	MD Consult Holding ApS
Adresse, postnr., by	Kokbjerg 31, 6000 Kolding
CVR-nr.	26 56 70 84
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Michael Duus
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	53.342	61.129	38.424	34.212	20.125
Resultat før finansielle poster	26.937	36.282	18.753	20.392	8.863
Resultat af finansielle poster	678	-315	-142	-960	-773
Årets resultat	20.570	27.470	12.418	11.443	4.774
Balancesum					
Balancesum	164.011	126.606	96.617	87.146	58.187
Egenkapital	95.819	71.710	37.717	25.242	14.764
Investering i materielle anlægsaktiver					
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.467	-10.462	-6.285	-10.630	-1.208
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	25,6 %	45,4 %	27,9 %	37,3 %	22,4 %
Soliditetsgrad	50,2 %	44,4 %	39,0 %	29,0 %	25,4 %
Egenkapitalforrentning	21,5 %	41,4 %	39,4 %	57,2 %	36,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	49	42	27	25	23

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet ligger fortsat i Sam Partner A/S og omfatter køb og produktion af varer til videresalg primært til det nordeuropæiske marked. Købet foretages både i Fjernøsten, øvrig Europa samt Danmark.

Herudover består aktiviteterne af investering i ejendomme og virksomheder.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabets datterselskab SAM Ejendomme ApS har ændret regnskabspraksis, således at grunde og bygninger med henvisning til årsregnskabslovens § 41 opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering.

Ovenstående ændringer har ingen indvirkning på resultatopgørelsen. I koncernregnskabet forøges balancesummen med 14.116 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2016 forøges med 14.116 t.kr.

Der henvises til noterne 1 og 6 for yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 20.570 t.kr. mod 27.470 t.kr. sidste år og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 95.819 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Der er i året brugt store ressourcer på videre udvikling af koncernens datterselskaber, specielt G. Funder A/S, som det primo 2017 er lykkedes og frasælge til en stor dansk industrikoncern.

Resultatet af dette vil påvirke 2017 positivt.

Forventet udvikling

Forventningerne til 2017 er særdeles positive, og der forventes fortsat vækst. Koncernen forventer et driftsresultat på minimum samme niveau som i 2016. Hertil resultatet for salget af G. Funder A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Bruttofortjeneste	53.342	61.129	462	918
2	Personaleomkostninger	-24.129	-22.860	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.276	-1.987	-18	-14
	Resultat før finansielle poster	26.937	36.282	444	904
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.411	18.601
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-1.215	-6.425	0	0
3	Finansielle indtægter	1.747	510	1.386	228
	Finansielle omkostninger	-1.069	-825	-41	-29
	Resultat før skat	26.400	29.542	15.200	19.704
4	Skat af årets resultat	-5.830	-2.072	-291	-259
	Årets resultat	20.570	27.470	14.909	19.445
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i MD Consult Holding ApS	14.909	19.445		
	Minoritetsinteresser	5.661	8.025		
		20.570	27.470		
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			103	1.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			13.413	14.587
	Overført resultat			1.393	3.858
				14.909	19.445

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.181	1.192	0	0
	Goodwill	2.334	0	0	0
		<u>3.515</u>	<u>1.192</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	47.869	30.518	1.674	1.688
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.153	3.299	37	0
		<u>52.022</u>	<u>33.817</u>	<u>1.711</u>	<u>1.688</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	63.621	41.866
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	1.215	0	0
	Andre tilgodehavender	100	0	100	0
		<u>100</u>	<u>1.215</u>	<u>63.721</u>	<u>41.866</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>55.637</u>	<u>36.224</u>	<u>65.432</u>	<u>43.554</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	43.487	38.431	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.313	2.953	0	0
		<u>45.800</u>	<u>41.384</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.755	28.191	15	20
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.934
	Udskudte skatteaktiver	792	5.703	26	25
	Andre tilgodehavender	2.713	2.442	2	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.101	675	0	0
		<u>31.361</u>	<u>37.011</u>	<u>43</u>	<u>4.979</u>
	transport	77.161	78.395	43	4.979

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	transport	77.161	78.395	43	4.979
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.860	18	2.471	18
		4.860	18	2.471	18
	Likvide beholdninger	26.353	11.969	14.829	9.143
	Omsætningsaktiver i alt	108.374	90.382	17.343	14.140
	AKTIVER I ALT	164.011	126.606	82.775	57.694

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
		Egenkapital			
8	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for opskrivninger	12.349	0	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	58.630	32.985
	Overført resultat	69.812	55.123	23.531	22.138
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	103	1.000	103	1.000
	Anpartshavere i MD Consult Holding ApS' andel af egenkapital	82.389	56.248	82.389	56.248
	Minoritetsinteresser	13.430	15.462	0	0
	Egenkapital i alt	95.819	71.710	82.389	56.248
	Hensatte forpligtelser				
	Andre hensatte forpligtelser	149	200	0	0
10	Hensatte forpligtelser i alt	149	200	0	0
	Gældsforpligtelser				
9	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	15.278	0	0	0
	Gæld til banker	22	11.891	0	0
	Anden gæld	1.686	0	0	0
		16.986	11.891	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	779	538	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	160	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36	24	0	0
	Skyldig selskabsskat	25.946	25.605	16	5
	Anden gæld	3.030	8.924	293	1.296
		21.266	7.554	77	145
		51.057	42.805	386	1.446
	Gældsforpligtelser i alt	68.043	54.696	386	1.446
	PASSIVER I ALT	164.011	126.606	82.775	57.694

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern						Egenkapital i alt
		Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	
	Egenkapital 1. januar 2016	125	0	55.123	1.000	56.248	15.462	71.710
	Andel af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	1.720	1.720
	Tilgang, minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	115	115
	Afgang, minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-7.666	-7.666
	Årets resultat	0	0	14.806	103	14.909	5.661	20.570
	Valutakursregulering	0	0	-1	0	-1	0	-1
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-116	0	-116	0	-116
	Årets opskrivning	0	12.349	0	0	12.349	0	12.349
	Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-1.862	-1.862
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000	0	-1.000
	Egenkapital 31. december :	125	12.349	69.812	103	82.389	13.430	95.819

Note	t.kr.	Modervirksomhed					I alt
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret		
	Egenkapital 1. januar 2016	125	32.985	22.138	1.000	56.248	
	Årets resultat	0	13.412	1.393	103	14.908	
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	12.233	0	0	12.233	
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000	
	Egenkapital 31. december 2016	125	58.630	23.531	103	82.389	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	20.570	27.470
14	Reguleringer	8.592	4.595
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	29.162	32.065
15	Ændring i driftskapital	224	-1.927
	Pengestrømme fra primær drift	29.386	30.138
	Renteindbetalinger m.v.	305	510
	Renteudbetalinger m.v.	-1.069	-827
	Betalt selskabsskat	-10.793	-1.655
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.829	28.166
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-470	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.467	-10.462
	Salg af materielle anlægsaktiver	564	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-100	-1.215
16	Køb af virksomheder og aktiviteter	0	-5.027
	Køb af minoritetsinteresser	-10.000	0
	Køb af værdipapirer	-3.400	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-15.873	-16.704
	Udbetalt udbytte	-2.862	-4.195
	Forskydning i gæld til realkredit- og kreditinstitutter	3.490	-1.655
	Salg af minoritetsandele	115	0
	Optagelse af gældsbev.	10.000	0
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	1.685	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.428	-5.850
	Årets pengestrøm	14.384	5.612
	Likvider 1. januar	11.969	6.357
	Likvider 31. december	26.353	11.969

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MD Consult Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører at selskabet fremadrettet årligt skal foretage revurdering af restværdier på materielle aktiver. Ændringen har ingen væsentlig effekt, hvorfor ændringen foretages alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Selskabets datterselskab SAM Ejendomme ApS har ændret regnskabspraksis, således at grunde og bygninger med henvisning til årsregnskabslovens § 41 opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering.

Ovenstående ændringer har ingen indvirkning på resultatopgørelsen. I koncernregnskabet forøges balancesummen med 14.116 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2016 forøges med 14.116 t.kr.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelses/stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter den nytilkøbte virksomheds identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktiv eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2-5 år
Goodwill	5 år
Bygninger	5-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance /tab

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af MD Consult Holding ApS-koncernens danske tilknyttede virksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden 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 disse 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Godkendelser afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 2 - 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for MD Consult Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Nyerhvervede kapitalandele i virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindbetalinger fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. 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 salgssum.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb (opført som anlægsaktiver), måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver/kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	20.639	20.459	0	0
Pensioner	2.777	2.097	0	0
Andre omkostninger til social sikring	369	105	0	0
Andre personaleomkostninger	344	199	0	0
	<u>24.129</u>	<u>22.860</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>49</u>	<u>42</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	88	228
Andre finansielle indtægter	1.747	510	1.298	0
	<u>1.747</u>	<u>510</u>	<u>1.386</u>	<u>228</u>
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.856	7.887	293	260
Årets regulering af udskudt skat	980	-5.815	-2	-1
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-6	0	0	0
	<u>5.830</u>	<u>2.072</u>	<u>291</u>	<u>259</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	2.172	0	2.172
Tilgang i årets løb	470	2.334	2.804
Kostpris 31. december 2016	2.642	2.334	4.976
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	980	0	980
Årets afskrivninger	481	0	481
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	1.461	0	1.461
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.181	2.334	3.515

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	35.946	5.115	41.061
Tilgang i årets løb	0	2.467	2.467
Afgang i årets løb	0	-654	-654
Kostpris 31. december 2016	35.946	6.928	42.874
Værdireguleringer 1. januar 2016	0	0	0
Årets opskrivning	18.247	0	18.247
Værdireguleringer 31. december 2016	18.247	0	18.247
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	5.428	1.816	7.244
Årets nedskrivninger	150	0	150
Årets afskrivninger	746	1.048	1.794
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-89	-89
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	6.324	2.775	9.099
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	47.869	4.153	52.022
Forskel mellem regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 og regnskabsmæssig værdi, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	18.247	0	

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og Inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.800	60	1.860
Tilgang i årets løb	0	40	40
Kostpris 31. december 2016	1.800	100	1.900
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	112	60	172
Årets afskrivninger	14	3	17
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	126	63	189
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.674	37	1.711

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.215	0	1.215
Tilgang i årets løb	0	100	100
Afgang i årets løb	-1.215	0	-1.215
Kostpris 31. december 2016	0	100	100
Nedskrivning	-1.215	0	-1.215
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	1.215	0	1.215
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	100	100

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2016	4.991	0	4.991
Tilgang ved fusion/køb af virksomheder	0	100	100
Kostpris 31. december 2016	4.991	100	5.091
Værdireguleringer 1. januar 2016	36.875	0	36.875
Udloddet udbytte	-3.888	0	-3.888
Andel af årets resultat	13.411	0	13.411
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	12.232	0	12.232
Værdireguleringer 31. december 2016	58.630	0	58.630
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	63.621	100	63.721

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, t.kr. 63.621, indgår goodwill med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 2.335.

	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Dattervirksomheder			
SAM Holding	A/S	Kolding	87,49 %
G. Funder	A/S	Kolding	78,74 %
SAM Partner	A/S	Kolding	78,74 %
SAM Solutions	ApS	Kolding	78,74 %
SAM Ejendomme	ApS	Kolding	87,49 %
Ignite Nordic	ApS	Kolding	78,74 %
SAM Partner Poland	S.p. Z.o.o.	Poznan, Polen	51,18 %
Shop Solutions	ApS	Kolding	51,97 %

	<u>Modervirksomhed</u>	
t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
8 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Anpartar, 125.000 stk. a nom. 1,00 kr.	125	125
	<u>125</u>	<u>125</u>

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 125 t.kr. de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Koncern</u>			
t.kr.	<u>Gæld i alt 31/12 2016</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Langfristet andel</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	16.057	779	15.278	12.116
Gæld til banker	22	0	22	0
Anden gæld	1.686	0	1.686	0
	<u>17.765</u>	<u>779</u>	<u>16.986</u>	<u>12.116</u>

10 Hensatte forpligtelser

Koncern

Der er i dattervirksomhed SAM Solutions hensat 149 t.kr. til verserende retsag.

Modervirksomhed

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 16.057 t.DKK, er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 28.099 t.DKK.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant stort 14.000 t.DKK.

Virksomhedspantet på 14 mio. kr. indeholder 8 mio. kr. i G. Funder, som nu er solgt.

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på maksimalt 19 måneder med en samlet nominal restleasingydelse på 983 t.DKK.

Koncernen har stillet sikkerhed for levering af varer i nyt år (import rembuser), hvor den ikke indregnede forpligtelse udgør 5.506 t.DKK pr. 31. december 2016.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har overfor dattervirksomheden G. Funder A/S kautioneret for debitor tilgodehavende på i alt 943 t.kr.

13 Nærtstående parter

Modervirksomhed

MD Consult Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Michael Duus	Kolding	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder eller andre nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
14 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.276	1.987
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.215	0
Finansielle indtægter	-1.747	-510
Finansielle omkostninger	1.069	827
Skat af årets resultat	5.830	2.072
Øvrige reguleringer	-51	219
	8.592	4.595
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.416	-3.444
Ændring i tilgodehavender	739	2.130
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.901	-734
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter indregnet via egenkapitalen	0	121
	224	-1.927
16 Køb af virksomheder og aktiviteter		
Immaterielle anlægsaktiver	0	792
Materielle anlægsaktiver	0	142
Varebeholdninger	0	5.109
Tilgodehavender fra salg	0	3.304
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	0	452
Gæld til kreditinstitutter	0	-804
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	-1.004
Anden gæld	0	-2.405
	0	5.586
Minoritetsinteresser	0	-559
Kontant kostpris	0	5.027