

MD Consult Holding ApS

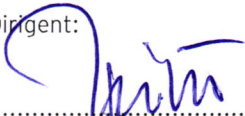
Kokbjerg 31, 6000 Kolding

CVR-nr. 26 56 70 84

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2019

Dirigent:



Michael Duus





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for MD Consult Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 31. maj 2019
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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

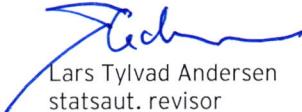
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 31. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor
mne8854



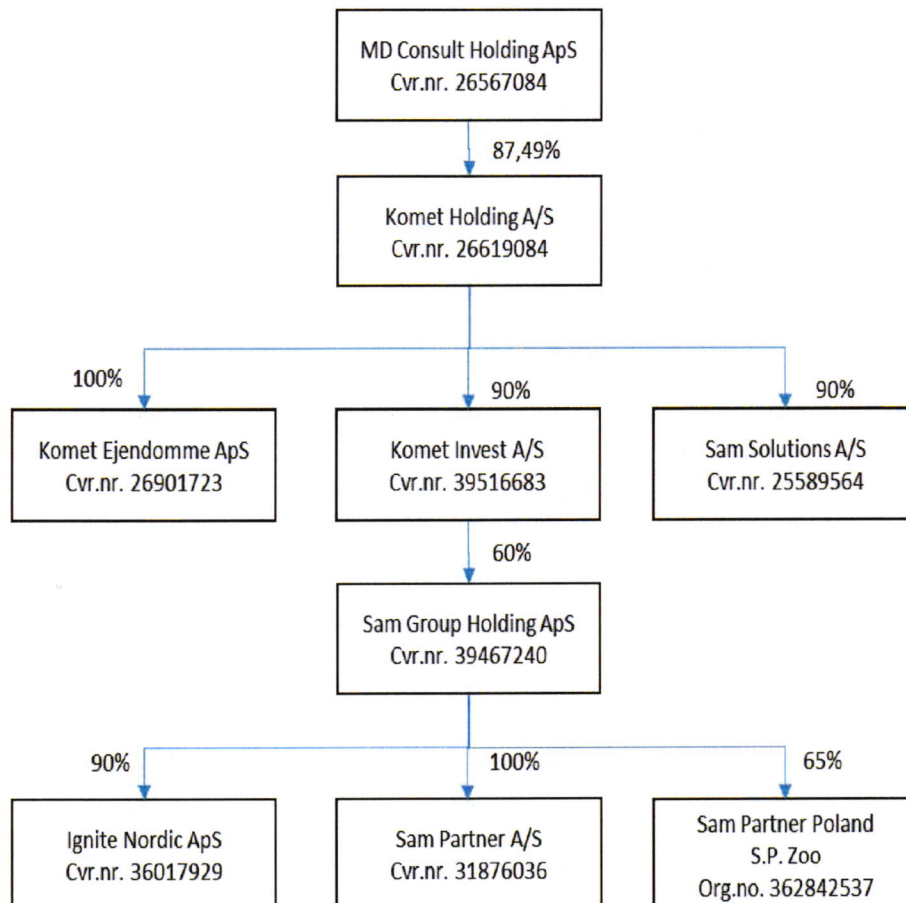
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	MD Consult Holding ApS
Adresse, postnr., by	Kokbjerg 31, 6000 Kolding
CVR-nr.	26 56 70 84
Stiftet	18. april 2002
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Michael Duus
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	46.420	63.756	53.343	61.129	38.424
Resultat af primær drift	24.139	22.037	26.938	36.282	18.753
Resultat af finansielle poster	-2.047	85	678	-315	-142
Årets resultat	17.305	39.633	20.571	27.470	12.418
Balancesum	322.030	197.281	164.010	126.606	96.617
Egenkapital	168.268	131.371	95.820	71.710	37.717
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.823	-1.364	0	-10.462	-6.285
Nøgletal					
Afkastningsgrad	9,3 %	12,2 %	18,5 %	32,5 %	20,4 %
Soliditetsgrad	50,3 %	58,1 %	50,2 %	44,4 %	39,0 %
Egenkapitalforrentning	-0,6 %	33,7 %	21,5 %	41,4 %	39,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	38	32	49	42	27

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

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 værdipapirer, ejendomme og virksomhedsopkøb.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Koncernens egenkapital er påvirket positivt af, at det primo året lykkedes at frasælge en del af aktierne i SAM Partner A/S og Ignite Nordic ApS til Industriudvikling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på 17.305 t.kr. mod et overskud på 39.633 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 168.268 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for særdeles tilfredsstillende.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår produktion og import af varer fra Fjernøsten. Dette stiller særligt store krav til videnressourcer vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med det rette uddannelsesniveau. Det er vores målsætning, at koncernens har den nyeste viden samt at sikre vores hurtige omstillingsevne.

Særlige risici

Valutarisici

Indkøb af varer i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for primært USD. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækning sker primært via valutaterminsforsretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Påvirkning af det eksterne miljø

MD Consult Holding ApS-koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Forventningerne til 2019 er særdeles positive, og der forventes fortsat vækst. Koncernen forventer fortsat stabil fremgang på igangværende og nye projekter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	46.420	63.756	-501	-106
3	Personaleomkostninger	-18.120	-17.210	0	-5
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.566	-2.786	-25	-20
	Andre driftsomkostninger	-157	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	24.577	43.760	-526	-131
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	54.447	33.241
4	Finansielle indtægter	3.027	1.027	1.006	147
	Finansielle omkostninger	-5.074	-942	-113	-67
	Resultat før skat	22.530	43.845	54.814	33.190
5	Skat af årets resultat	-5.225	-4.212	-83	6
	Årets resultat	17.305	39.633	54.731	33.196
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i MD Consult Holding ApS	-762	33.197		
	Minoritetsinteresser	18.067	6.436		
		17.305	39.633		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	848	599	0	0
	Goodwill	1.401	1.872	0	0
		<u>2.249</u>	<u>2.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	46.346	47.099	1.645	1.659
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.656	3.154	21	31
		<u>53.002</u>	<u>50.253</u>	<u>1.666</u>	<u>1.690</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	140.531	91.622
	Andre tilgodehavender	22	103	0	103
		<u>22</u>	<u>103</u>	<u>140.531</u>	<u>91.725</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>55.273</u>	<u>52.827</u>	<u>142.197</u>	<u>93.415</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	54.335	34.018	259	0
	Forudbetalinger for varer	4.417	3.880	0	0
		<u>58.752</u>	<u>37.898</u>	<u>259</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.895	22.800	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	275	665
11	Udskudte skatteaktiver	0	0	33	29
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	24	61
	Andre tilgodehavender	12.829	10.401	540	568
9	Periodeafgrænsningsposter	1.080	897	24	0
		<u>46.804</u>	<u>34.098</u>	<u>896</u>	<u>1.323</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>37.480</u>	<u>15.951</u>	<u>5.423</u>	<u>5.155</u>
	Likvide beholdninger	<u>123.721</u>	<u>56.507</u>	<u>14.275</u>	<u>16.373</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>266.757</u>	<u>144.454</u>	<u>20.853</u>	<u>22.851</u>
	AKTIVER I ALT	<u>322.030</u>	<u>197.281</u>	<u>163.050</u>	<u>116.266</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for opskrivninger	11.815	12.100	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	135.540	86.631
	Overført resultat	149.994	102.392	26.269	27.861
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
	Anpartshavere i MD Consult Holding ApS' andel af egenkapital	161.934	114.617	161.934	114.617
	Minoritetsinteresser	6.334	16.754	0	0
	Egenkapital i alt	168.268	131.371	161.934	114.617
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	3.477	2.999	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.477	2.999	0	0
	Gældsforpligtelser				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	13.574	14.402	0	0
	Gæld til banker	68.574	0	0	0
	Leasingforpligtelser	919	0	0	0
	Anden gæld	0	204	0	0
		83.067	14.606	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.249	835	0	0
	Gæld til banker	2.727	152	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	22	177	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	39.912	30.415	445	3
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	542
	Skyldig selskabsskat	2.010	1.793	0	0
	Anden gæld	9.149	14.933	671	1.104
	Periodeafgrænsningsposter	149	0	0	0
		67.218	48.305	1.116	1.649
	Gældsforpligtelser i alt	150.285	62.911	1.116	1.649
	PASSIVER I ALT	322.030	197.281	163.050	116.266

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern						
		Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2017	125	12.349	69.812	103	82.389	13.430	95.819
	Andel af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-236	-236
	Tilgang, minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	315	315
	Afgang, minoritetsinteresser	0	0	2.032	0	2.032	-1.951	81
	Overført via resultatdisponering	0	0	31.197	0	31.197	6.436	37.633
	Valutakursregulering	0	0	-27	0	-27	0	-27
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-871	0	-871	0	-871
	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-249	249	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-1.240	-1.240
	Udloddet udbytte	0	0	0	-103	-103	0	-103
	Egenkapital 1. januar 2018	125	12.100	102.392	0	114.617	16.754	131.371
	Tilgang, minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-11.674	-11.674
	Afgang, minoritetsinteresser	0	0	55.493	0	55.493	-3.025	52.468
	Overført via resultatdisponering	0	0	-762	0	-762	18.067	17.305
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	586	0	586	-12.040	-11.454
	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-285	285	0	0	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-1.748	-1.748
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-8.000	0	-8.000	0	-8.000
	Egenkapital 31. december 2018	125	11.815	149.994	0	161.934	6.334	168.268

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed			I alt	
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat		Foreslået udbytte for regnskabsåret
	Egenkapital 1. januar 2017	125	58.630	23.532	103	82.390
17	Overført via resultatdisponering	0	28.867	4.329	0	33.196
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-866	0	0	-866
	Udloddet udbytte	0	0	0	-103	-103
	Egenkapital 1. januar 2018	125	86.631	27.861	0	114.617
17	Overført via resultatdisponering	0	48.323	6.408	0	54.731
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	586	0	0	586
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-8.000	0	-8.000
	Egenkapital 31. december 2018	125	135.540	26.269	0	161.934

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	17.305	39.633
18	Reguleringer	10.868	6.489
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	28.173	46.122
19	Ændring i driftskapital	-28.660	1.595
	Pengestrømme fra primær drift	-487	47.717
	Renteindbetalinger m.v.	3.027	833
	Renteudbetalinger m.v.	-582	-391
	Betalt selskabsskat	-4.884	-6.040
	Skat af egenkapitalbevægelser	336	-313
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.590	41.806
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-547	-430
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	764
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.823	-1.364
	Salg af materielle anlægsaktiver	298	1.216
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-22	-3
	Salg af finansielle anlægsaktiver	103	0
	Nettoinvestering i værdipapirer (omsætningsaktiver)	-26.021	-11.296
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-28.012	-11.113
	Udbetalt udbytte	-9.748	-1.343
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	78.570	0
	Udvikling på gæld til kreditinstitutter	2.575	152
	Afdrag på gæld til realkreditkreditinstitutter	-829	-842
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-729	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-204	0
	Salg af minoritetsandele	28.089	1.951
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	-413
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	97.724	-495
	Årets pengestrøm	67.122	30.198
	Likvider 1. januar	56.507	26.353
	Valutakursregulering	92	-44
20	Likvider 31. december	123.721	56.507

Koncernen har i regnskabsåret på grund af en præciseret fortolkning reklassificeret kortfristede bankfaciliteter i pengestrømsopgørelsen. Tidligere blev bankfaciliteter præsenteret som en del af selskabets likvider, fremover vil de blive præsenteret som en del af finansieringsaktiviteten. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017 i overensstemmelse hermed. Selskabets kortfristede bankfacilitet udgør -2.727 t.kr. pr. 31. december 2018 og -152 t.kr. i 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MD Consult Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tapes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgskostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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 aktivet 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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 leasingydelser. 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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, ændring i lagre af færdigvarer og vare under fremstilling, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Resultat 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.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/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 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftskostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter inde værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionskostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

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 samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen 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 salgpris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 kontorejendomme 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetaling måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Særlige poster

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Indtægter				
Gevinst ved salg af kapitalandele	0	0	48.602	0
	0	0	48.602	0
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	48.602	0
Resultat af særlige poster, netto	0	0	48.602	0

3 Personaleomkostninger

Lønninger	13.918	14.904	0	0
Pensioner	3.740	1.832	0	0
Andre omkostninger til social sikring	330	326	0	0
Andre personaleomkostninger	132	148	0	5
	18.120	17.210	0	5
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	38	32	0	0

Koncern

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	91	127
Andre finansielle indtægter	3.027	1.027	915	20
	3.027	1.027	1.006	147
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.101	5.155	87	-3
Årets regulering af udskudt skat	124	-748	-4	-3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-87	0	0
Refusion i sambeskatning	0	-108	0	0
	5.225	4.212	83	-6

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2018	1.927	2.352	4.279
Tilgang i årets løb	547	0	547
Kostpris 31. december 2018	2.474	2.352	4.826
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.328	480	1.808
Årets afskrivninger	298	471	769
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.626	951	2.577
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	848	1.401	2.249

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	36.322	6.374	42.696
Valutakursregulering	0	-17	-17
Tilgang i årets løb	403	5.487	5.890
Afgang i årets løb	0	-410	-410
Kostpris 31. december 2018	36.725	11.434	48.159
Opskrivninger 1. januar 2018	18.247	0	18.247
Opskrivninger 31. december 2018	18.247	0	18.247
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	7.470	3.220	10.690
Valutakursregulering	0	-1	-1
Årets afskrivninger	1.156	1.641	2.797
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-82	-82
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	8.626	4.778	13.404
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	46.346	6.656	53.002
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	3.543	3.543

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	1.800	100	1.900
Kostpris 31. december 2018	1.800	100	1.900
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	141	69	210
Årets afskrivninger	14	10	24
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	155	79	234
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.645	21	1.666

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018	103
Tilgang i årets løb	22
Afgang i årets løb	-103
Kostpris 31. december 2018	22
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	22

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2018	4.991	103	5.094
Afgang i årets løb	0	-103	-103
Kostpris 31. december 2018	4.991	0	4.991
Værdireguleringer 1. januar 2018	86.631	0	86.631
Udloddet udbytte	-6.124	0	-6.124
Andel af årets resultat	54.447	0	54.447
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	586	0	586
Værdireguleringer 31. december 2018	135.540	0	135.540
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	140.531	0	140.531

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, 140.531 t.kr., indgår goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 1.400 t.kr.

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Komet Holding	A/S	Kolding	87,49 %
Komet Invest	A/S	Kolding	78,74 %
SAM Group Holding	ApS	Kolding	47,24 %
SAM Solutions	ApS	Kolding	78,74 %
SAM Ejendomme	ApS	Kolding	87,49 %
Ignite Nordic	ApS	Kolding	42,52 %
SAM Partner Poland	S.p. Z.o.o.	Poznan, Polen	30,71 %
SAM Partner	A/S	Kolding	47,24 %

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder markedsføringsbidrag med 282 t.kr. (2017: 0 t.kr.) og øvrige periodiserede omkostninger 798 t.kr. (2017: 897 t.kr.)

Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017

10 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Anparter, 125.000 stk. a nom. 1,00 kr.	125	125
	<u>125</u>	<u>125</u>

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	2.999	-792	-29	-26
Årets regulering af udskudt skat	124	-748	-4	-3
Anden udskudt skat	355	4.539	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>3.478</u>	<u>2.999</u>	<u>-33</u>	<u>-29</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	14.408	834	13.574	10.423
Gæld til banker	78.570	9.996	68.574	14.600
Leasingforpligtelser	3.338	2.419	919	0
	<u>96.316</u>	<u>13.249</u>	<u>83.067</u>	<u>25.023</u>

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

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.

Kautions- og eventualforpligtelser består af en kautionsforpligtelse for alt mellemværende med Danske Bank for SAM Solutions ApS, Ignite Nordic ApS, SAM Partner A/S, Komet Ejendomme ApS og Komet Holding A/S. I alt 0 t.kr. pr. 31. december 2018.

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 14.399 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 44.702 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant stort 8.000 t.DKK med sikkerhed i tilgodehavender og varebeholdninger med regnskabsmæssig værdi på 75.246 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld over for banker er stillet pant eller anden sikkerhed i aktierne i SAM Partner A/S, Ignite Nordic ApS og SAM Partner Poland S.p. Z.o.o. for alt mellemværende med Sydbank A/S.

Koncernen har stillet sikkerhed for levering af varer i nyt år (import rembursere), hvor den ikke indregnede forpligtelse udgør 2.711 t.DKK pr. 31. december 2018.

15 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Koncern

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkommande år med valutaterminskontrakter. Løbetiden på alle indgåede kontrakter er indtil 12 måneder. Der er afdækket 7.050.000 CNY, 4.560.000 USD overfor DKK. Derudover er der afdækket 2.543.220 DKK overfor USD.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

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 nærtstående parter

Modervirksomheden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Beløb t.kr.</u>	<u>Beskrivelse af transaktion</u>
Datterselskaber	275	Almindeligt mellemværende (nettoværdi)
Datterselskaber	91	Renter på mellemværender

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
t.kr.		2018	2017
17	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	8.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	48.323	28.867
	Overført resultat	-1.592	4.329
		<u>54.731</u>	<u>33.196</u>
		Koncern	
t.kr.		2018	2017
18	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	3.566	2.786
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	30	-118
	Hensatte forpligtelser	0	-149
	Finansielle indtægter	-3.027	-1.027
	Finansielle omkostninger	5.074	942
	Skat af årets resultat	5.101	4.960
	Udsendt skat	124	-748
	Øvrige reguleringer	0	-157
		<u>10.868</u>	<u>6.489</u>
19	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-20.854	7.902
	Ændring i tilgodehavender	-12.706	-3.529
	Ændring i leverandørgæld m.v.	3.707	-1.720
	Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter indregnet via egenkapitalen	1.193	-1.058
		<u>-28.660</u>	<u>1.595</u>
20	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>123.721</u>	<u>56.507</u>
		<u>123.721</u>	<u>56.507</u>