

**Mads Kjærgaard Holding ApS  
Esrum Søvej 26  
3080 Tikøb**

**CVR-nummer: 28681186**

Årsrapport  
1. juli 2016 til 30. juni 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11. november 2017

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Mads Kjærgaard Holding ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

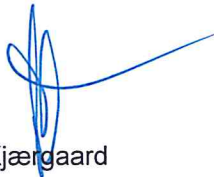
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tikøb, den 10. november 2017

**Direktion**



Mads Kjærgaard

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

---

### Til den daglige ledelse i Mads Kjærgaard Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Mads Kjærgaard Holding ApS for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.


Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Frederiksværk, den 10. november 2017

**Revisorhuset Halsnæs**  
Registreret revisionsaktieselskab  
CVR nr. 20572043



Frank Jørgensen  
Registreret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Mads Kjærgaard Holding ApS Esrum Søvej 26 3080 Tikøb
	CVR-nr.: 28 68 11 86
<b>Direktion</b>	Mads Kjærgaard
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Slotsgade 19 3400 Hillerød
<b>Revisor</b>	Revisorhuset Halsnæs Registreret revisionsaktieselskab Strandvejen 46 3300 Frederiksværk
<b>Ejerforhold</b>	Mads Kjærgaard, Esrum Søvej 26, Harreshøj, 3030 Tikøb

## Ledelsesberetning

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at eje andele i tilknyttede og associerede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

Årsregnskabet for Mads Kjærgaard Holding ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

### Resultatopgørelsen

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen op-tjenes i henhold til de indgåede kontrakter.

#### Ejendommens driftsomkostninger

Ejendommens driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

### Materielle anlægsaktiver

Ejendommen måles til anskaffelsessummen med fradrag af driftsøkonomiske afskrivninger. Ejendommen afskrives lineært over 50 år med en forventet scrapværdi på kr. 0.

Da ejendommens værdi overstiger en skønnet markedsværdi, er der foretaget nedskrivning med kr. 604.498.

Beløbet påvirker såvel resultatopgørelsen samt egenkapital negativt med kr. 604.498.

De centrale forudsætninger for indregning af ejendommens værdi er:

- En lejeindtægt på kr. 1.261 pr. m<sup>2</sup>
- Et investorafkast på 5,5%

En ændring i afkastkravet på 0,25% vil påvirke ejendommens værdi med kr. 168.858.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til regnskabsmæssig indre værdi efter equity-metoden. Resultatandele udover udbyttet er vist i moderselskabets resultatopgørelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til regnskabsmæssig indre værdi efter equity-metoden. Resultatandel udover udbyttet er vist i moderselskabets resultatopgørelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



**Resultatopgørelse**

	2016/17 DKK	2015/16 TDKK
<b>1. juli 2016 til 30. juni 2017</b>		
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>210.312</b>	<b>172</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-703.866	-99
<b>Driftsresultat</b>	<b>-493.554</b>	<b>73</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-647.347	924
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-27.950	0
Andre finansielle indtægter	426	0
Andre finansielle omkostninger	-143.716	-96
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.312.141</b>	<b>901</b>
1 Skat af årets resultat	-15.773	-17
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.327.914</b>	<b>884</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-675.297	276
Overført resultat	-756.017	507
<b>Disponeret I alt</b>	<b>-1.327.914</b>	<b>884</b>

## Balance pr. 30. juni 2017

	2017 DKK	2016 TDKK
<b>Aktiver</b>		
Grunde og bygninger	3.900.000	4.604
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>3.900.000</b>	<b>4.604</b>
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.122.311	1.365
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	25
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>1.122.311</b>	<b>1.390</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.022.311</b>	<b>5.994</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	139.870	1.732
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	545.200	0
Periodeafgrænsningsposter	8.886	2
<b>Tilgodehavender</b>	<b>693.956</b>	<b>1.734</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>407.823</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.101.779</b>	<b>1.734</b>
<b>Aktiver</b>	<b>6.124.090</b>	<b>7.728</b>

## Balance pr. 30. juni 2017

	2017 DKK	2016 TDKK
<b>Passiver</b>		
Virksomhedskapital	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	886.013	1.240
Overført resultat	2.729.452	3.908
Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101
<b>4 Egenkapital</b>	<b>3.843.865</b>	<b>5.374</b>
Prioritetsgæld	1.794.341	1.891
Selskabsskat	111.735	226
<b>5 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>1.906.076</b>	<b>2.117</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	96.117	93
Kreditinstitutter	0	44
Modtagne forudbetalinger fra kunder	58.346	52
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.000	20
Gæld til tilknyttede virksomheder	168.604	0
Anden gæld	31.082	28
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>374.149</b>	<b>237</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.280.225</b>	<b>2.354</b>
<b>Passiver</b>	<b>6.124.090</b>	<b>7.728</b>
6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## Noter

	2016/17 DKK	2015/16 TDKK
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	15.773	17
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>15.773</b>	<b>17</b>
<b>2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	173.000	125
Tilgang i årets løb	0	48
Kostpris 30. juni 2017	173.000	173
Op- og nedskrivninger primo	1.191.814	964
Årets resultatandele efter skat	-647.347	924
Kapitalregulering i perioden	-105.156	19
Tilskud datterselskab	1.500.000	0
Udloddet udbytte	-990.000	-715
Op- og nedskrivninger 30. juni 2017	949.311	1.192
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>1.122.311</b>	<b>1.365</b>

Kapitalandelen består af anparter i Tandlægeselskabet Mads Kjærgaard ApS, med hjemsted i Gribskov Kommune, nom. DKK 125.000. Ejerandelen er 100%.

Kapitalandelen består af anparter i MKJ Ejendomme ApS, med hjemsted i Gribskov Kommune, nom. DKK 80.000. Ejerandelen er 100%.

## Noter

	2017 DKK	2016 TDKK
<b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	25.000	40
Tilgang i årets løb	0	25
Afgang i årets løb	0	-40
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. juni 2017	25.000	25
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo	0	-40
Årets resultatandele	-27.950	0
Kapitalregulering i perioden	2.950	0
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	0	40
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2017	-25.000	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>0</b>	<b>25</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Kapitalandelen består af anparter i MAPA ApS, med hjemsted i Gribskov Kommune, nom. DKK 50.000. Ejerandelen er 50%.

## Noter

	Primo	Kapital- regulering	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>4 Egenkapital</b>					
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.239.814	321.496	0	-675.297	886.013
Overført resultat	3.909.171	-423.702	0	-756.017	2.729.452
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	0	-101.200	103.400	103.400
	<b>5.375.185</b>	<b>-102.206</b>	<b>-101.200</b>	<b>-1.327.914</b>	<b>3.843.865</b>

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier/anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.

Ingen ændringer i virksomhedskapitalen inden for de seneste 5 år.

## Noter

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>5 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Prioritetsgæld	1.983.187	1.890.458	96.117	1.282.434
Selskabsskat	225.809	111.735	0	0
	<u>2.208.996</u>	<u>2.002.193</u>	<u>96.117</u>	<u>1.282.434</u>

### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabet har afgivet tilsagn om at understøtte den tilknyttede virksomhed MKJ Ejendomme ApS (cvr.nr. 34 70 96 76) finansielt, såfremt dette selskab kommer til at mangle likviditet frem til 30.06.2018.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen fremgår af årsrapporten. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværender med Nykredit er der tinglyst 2 pantebrev på i alt DKK 2.278.000 i ejendommen Græsted Hovedgade 14.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der tinglyst ejerpantebrev nom. DKK 1.600.000 i ejendommen i ejendommen Græsted Hovedgade 14.

Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med DKK 3.900.000.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser overfor tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for datterselskabet Tandlægeselskabet Mads Kjærgaard ApS's mellemværende med Jyske Bank er der tinglyst ejerpantebrev nom. kr. 1.600.000 i ejendommen Græsted Hovedgade 14. Som det fremgår ovenfor, ligger ejerpantebrevet ligeledes til sikkerhed for selskabets eget engagement med Jyske Bank.

Ejendommen indgår i årsregnskabet med kr. 3.900.000.