

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

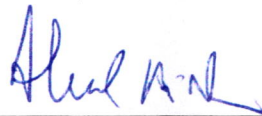
**DET DANSKE MADHUS ALBERTSLUND A/S**

**Roholmsvej 11 D**

**2620 Albertslund**

**CVR-nr. 25 81 18 87**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 9 / 5 2019



---

Henrik Alifas Nielsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9-16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	17
Balance pr. 31. december 2018	18-19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	20
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22-27

**Selskab**

Det Danske Madhus Albertslund A/S  
Roholmsvej 11 D  
2620 Albertslund

CVR-nummer 25 81 18 87

Hjemsted: Albertslund  
Hjemmeside: [www.detdanskemadhus.dk](http://www.detdanskemadhus.dk)  
E-mail: [detdanskemadhus@detdanskemadhus.dk](mailto:detdanskemadhus@detdanskemadhus.dk)

**Direktion**

Henrik Alifas Nielsen

**Bestyrelse**

Hanne Østergaard Nielsen

Henrik Alifas Nielsen

Morten Secher Rasmussen

Anette Milton Nielsen (medarbejderrepræsentant)

Charlotte Kirsten Johannsen (medarbejderrepræsentant)

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor  
Kenny Madsen, statsautoriseret revisor

**Væsentligste aktiviteter**

Det Danske Madhus Albertslund A/S tilbereder og leverer velsmagende mad og måltidsløsninger til det offentlige og private marked. Omdrejningspunktet er at skabe madglæde med udgangspunkt i hjemmelavet kvalitetsmad og et højt serviceniveau for kunderne.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 59,7 mio. kr. mod 68,9 mio. kr. i 2017. Indtjeningsbidraget udgør 24,8 mio. kr. mod 16,8 mio. kr. i 2017 og resultat før skat på 13,2 mio. kr. mod 5,7 mio. kr. i 2017.

Udviklingen i selskabet har været som forventet, hvor vi har en mindre bruttofortjeneste grundet den ophørte aftale med Region Sjælland, der kun delvis er opvejet af øvrige kontrakter. De gennemførte effektiviseringsforbedringer i 2017 og 2018 har bidraget væsentlig til det forbedret indtjeningsbidrag.

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 15,8 mio. kr. og selskabets soliditetsgrad udgør 23,0%.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets og koncernens finansielle stilling pr. 31. december 2018.

**Den forventede udvikling**

Vi forventer en øget indtjening i forhold til 2018, da vi ser en positiv kundeudvikling på såvel det private som offentlige markedet.

**Opfølgning på tidligere udmeldte forventninger**

Ledelsen udmelding i årsrapporten for 2017 blev indfriet, da det forventede resultat af de gennemførte effektiviseringer blev som forventet.

**Miljøforhold**

Det Danske Madhus Albertslund A/S er miljøbevidste og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

**Videnressourcer**

Det Danske Madhus Albertslund A/S træner og uddanner løbende sine medarbejdere og har derved et konstant højt niveau af specialviden om kost- og ernæringsforhold, produktions- og pakke-teknologi samt kvalitetssikring.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Det Danske Madhus Albertslund A/S arbejder løbende med produkt- og konceptudvikling, og har i den forbindelse løbende fokus på ernæringsmæssige forskrifter og nye madtrends.

## Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste	59.733	68.876	58.162	51.058	54.275
Resultat af primær drift	13.793	6.471	15.931	5.702	8.167
Finansielle poster, netto	-546	-776	106	7	175
Årets resultat	10.355	4.444	12.518	4.347	6.374
<b>Balance</b>					
Balancesum	68.610	102.103	42.521	40.185	39.198
Investeringer i materielle anlægsaktiver	556	4.526	531	1.252	659
Egenkapital	15.801	10.446	18.002	9.484	11.437
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	40.365	-2.325	10.429	2.572	6.052
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-26	-47.624	-863	-1.252	-643
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-41.017	49.206	-4.000	-6.300	-12.500
<b>Medarbejdere</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	78	123	96	107	102
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	23,03	10,23	42,34	23,60	29,18
Forrentning af egenkapital	78,90	31,24	91,09	41,56	43,96

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for Det Danske Madhus Albertslund A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 29/4 2019

#### I direktionen



Henrik Alifas Nielsen  
Adm. Direktør

#### I bestyrelsen



Hanne Østergaard Nielsen  
Bestyrelsesmedlem



Morten Secher Rasmussen  
Bestyrelsesmedlem



Charlotte Kirsten Johannsen  
Medarbejderrepræsentant



Henrik Alifas Nielsen  
Bestyrelsesmedlem



Anette Milton Nielsen  
Medarbejderrepræsentant

## Til kapitalejeren i Det Danske Madhus Albertslund A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Det Danske Madhus Albertslund A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

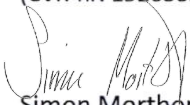
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.


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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 29. april 2019

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

  
Simon Morthorst  
statsautoriseret revisor  
mne29383

  
Kenny Madsen  
statsautoriseret revisor  
mne33718

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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 afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

**VALUTAOMREGNING**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Bruttofortjeneste**

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "vareforbrug", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

**Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer/færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabs-årets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- samt administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med P-DDM 2014 A/S som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetilæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	3 år
Goodwill	3 år

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostion, indtjeningsprofil og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data/registreringer.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-20 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for egenfremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling, omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på det i produktionen anvendte produktionsudstyr.

Nettorealiseringsværdi 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 salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

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



## PASSIVER

### Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til istandsættelsesforpligtelse. Hensatte forpligtelser indregnes, når der foreligger en retlig eller faktisk forpligtelse opstået som følge af en begivenhed, som er indtrådt inden balancedagen, og det er sandsynligt, at indfrielsen af forpligtelsen vil medføre et forbrug af ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

## HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

<u>Note</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	BRUTTOFORTJENESTE	59.732.770	68.876.011
1	Personaleomkostninger	<u>-34.910.729</u>	<u>-52.093.796</u>
	INDTJENINGSBIDRAG	24.822.041	16.782.215
5,6	Af- og nedskr. på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-11.028.618	-10.161.169
6	Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>-150.000</u>
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	13.793.423	6.471.046
	Andre finansielle indtægter	17.751	12.400
2	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-564.019</u>	<u>-788.805</u>
	RESULTAT FØR SKAT	13.247.155	5.694.641
3	Skat af årets resultat	<u>-2.892.415</u>	<u>-1.250.668</u>
	ÅRETS RESULTAT	<u><u>10.354.740</u></u>	<u><u>4.443.973</u></u>

## AKTIVER

<u>Note</u>		<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	58.707	169.195
5	Goodwill	<u>8.615.570</u>	<u>16.568.236</u>
	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>8.674.277</u>	<u>16.737.431</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>19.221.619</u>	<u>21.631.056</u>
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>19.221.619</u>	<u>21.631.056</u>
	Andre tilgodehavender	<u>1.617.895</u>	<u>2.148.418</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>1.617.895</u>	<u>2.148.418</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>29.513.791</u>	<u>40.516.905</u>
	Råvarer og hjælpematerialer	1.718.231	2.232.573
	Fremstillede varer og handelsvarer	<u>1.295.083</u>	<u>1.290.578</u>
	VAREBEHOLDNINGER	<u>3.013.314</u>	<u>3.523.151</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.305.281	52.230.402
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	10.198
	Andre tilgodehavender	2.521.199	3.732.130
3	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	1.411.894
3	Udsudte skatteaktiver	894.438	286.284
7	Periodeafgrænsningsposter	<u>173.468</u>	<u>223.812</u>
	TILGODEHAVENDER	<u>35.894.386</u>	<u>57.894.720</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>188.706</u>	<u>168.075</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>39.096.406</u>	<u>61.585.946</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>68.610.197</u></u>	<u><u>102.102.851</u></u>

<u>Note</u>		<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
8	Virksomhedskapital	5.000.000	5.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	45.791	131.972
	Overført resultat	455.086	314.165
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>10.300.000</u>	<u>5.000.000</u>
	EGENKAPITAL	<u>15.800.877</u>	<u>10.446.137</u>
9	Andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>1.962.813</u>
	HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>0</u>	<u>1.962.813</u>
	Kreditinstitutter i øvrigt	718.178	20.462
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.530.757	6.530.757
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.627.584	10.507.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	25.389.934	62.012.634
3	Skyldigt sambeskatningsbidrag	1.051.569	0
	Anden gæld	<u>7.491.298</u>	<u>10.623.048</u>
	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>52.809.320</u>	<u>89.693.901</u>
	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>52.809.320</u>	<u>89.693.901</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>68.610.197</u></u>	<u><u>102.102.851</u></u>

- 4 Resultatdisponering
- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Kontraktlige forpligtelser
- 12 Koncernforhold

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Årets resultat	10.354.740	4.443.973
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.028.618	10.161.169
13 Reguleringer	3.438.683	1.525.326
Ændring i varebeholdninger	509.837	585.312
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.925.121	-27.906.934
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	1.120.584	3.357.028
Andre ændringer i driftskapital	<u>-4.428.745</u>	<u>9.362.719</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 41.948.838	 1.528.593
 Renteindbetalinger og lignende	 17.751	 12.400
Renteudbetalinger og lignende	-564.019	-788.805
Betalt selskabsskat	<u>-1.037.106</u>	<u>-3.076.833</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>40.365.464</u>	 <u>-2.324.645</u>
 Køb af immaterielle anlægsaktiver	 -104	 0
Køb af materielle anlægsaktiver	-555.923	-4.526.469
Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.614.889
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-77.122
Salg af finansielle anlægsaktiver	530.523	0
Køb af virksomhed	<u>0</u>	<u>-44.634.944</u>
 PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	 <u>-25.504</u>	 <u>-47.623.646</u>
 Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	 0	 61.206.111
Betaling af gæld hos tilknyttede virksomheder	-36.017.045	0
Betalt udbytte	<u>-5.000.000</u>	<u>-12.000.000</u>
 PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	 <u>-41.017.045</u>	 <u>49.206.111</u>
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 -677.085	 -742.180
Likvider pr. 1/1 2018	<u>147.613</u>	<u>889.793</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2018	 <u><u>-529.472</u></u>	 <u><u>147.613</u></u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 188.706	 168.075
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-718.178</u>	<u>-20.462</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2018	 <u><u>-529.472</u></u>	 <u><u>147.613</u></u>

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>udviklings-</u> <u>omkostninger</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2017	5.000.000	218.153	784.011	12.000.000	18.002.164
Udloddet udbytte	0	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	-86.181	86.181	0	0
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-556.027</u>	<u>5.000.000</u>	<u>4.443.973</u>
Egenkapital pr. 1/1 2018	5.000.000	131.972	314.165	5.000.000	10.446.137
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	-86.181	86.181	0	0
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>54.740</u>	<u>10.300.000</u>	<u>10.354.740</u>
Egenkapital pr. 31/12 2018	<u><u>5.000.000</u></u>	<u><u>45.791</u></u>	<u><u>455.086</u></u>	<u><u>10.300.000</u></u>	<u><u>15.800.877</u></u>

1	Personaleomkostninger	2018	2017
	Gager og lønninger	30.735.658	46.301.671
	Pensioner	3.152.769	4.540.975
	Andre omkostninger til social sikring	560.440	607.268
	Personaleomkostninger i øvrigt	461.862	643.882
	I ALT	34.910.729	52.093.796

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 78 mod 123 i sidste regnskabsår.

Det samlede vederlag til direktionen har i regnskabsåret udgjort t.kr. 0, mens det samlede vederlag til bestyrelsen har udgjort t.kr. 100.

2	Øvrige finansielle omkostninger	2018	2017
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	554.793	772.319
	Finansielle omkostninger i øvrigt	9.226	16.486
	I ALT	564.019	788.805



### 3 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resul- tatopgørelsen</u>	<u>2017</u>
Skyldig pr. 1/1 2018	-1.411.894	-286.284		
Betalt vedr. tidligere år	1.411.894			
Betalt acontoskat	-2.449.000			
Skat af årets resultat	<u>3.500.569</u>	<u>-608.154</u>	<u>2.892.415</u>	<u>1.250.668</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2018	<u>1.051.569</u>	<u>-894.438</u>		
 SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>2.892.415</u>	<u>1.250.668</u>
			<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:				
Immaterielle anlægsaktiver			-1.840.834	-816.751
Materielle anlægsaktiver			<u>946.396</u>	<u>530.467</u>
I ALT			<u>-894.438</u>	<u>-286.284</u>

### 4 Resultatdisponering

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.300.000	5.000.000
Overført resultat	<u>54.740</u>	<u>-556.027</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>10.354.740</u>	<u>4.443.973</u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	I ALT	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	331.464	23.858.259	24.189.723	331.464
Tilgang i året	0	104	104	23.858.259
Afgang i året	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	<u>331.464</u>	<u>23.858.363</u>	<u>24.189.827</u>	<u>24.189.723</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	162.269	7.290.023	7.452.292	51.781
Årets afskrivninger	110.488	7.952.770	8.063.258	7.400.511
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	<u>272.757</u>	<u>15.242.793</u>	<u>15.515.550</u>	<u>7.452.292</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	<u><u>58.707</u></u>	<u><u>8.615.570</u></u>	<u><u>8.674.277</u></u>	<u><u>16.737.431</u></u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	25.906.440	25.906.440	39.567.276
Tilgang i året	555.923	555.923	23.787.585
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-37.448.421</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	<u>26.462.363</u>	<u>26.462.363</u>	<u>25.906.440</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	4.275.384	4.275.384	37.850.005
Årets afskrivninger	2.965.360	2.965.360	2.760.658
Årets nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-36.335.279</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	<u>7.240.744</u>	<u>7.240.744</u>	<u>4.275.384</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	<u>19.221.619</u>	<u>19.221.619</u>	<u>21.631.056</u>
Salgspris, afgang	0	0	1.614.889
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.113.142</u>
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>501.747</u>

7 Periodeafgrænsningsposter  
(tilgodehavender)

	31/12 2018	31/12 2017
Forsikringer og kontingenter	85.519	156.792
Husleje og el	34.666	13.043
Øvrige forudbetalinger	<u>53.283</u>	<u>53.977</u>
I ALT	<u>173.468</u>	<u>223.812</u>

8 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 5.000.000 stk. aktier á kr. 1 . Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

<u>9 Andre hensatte forpligtelser</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
Hensat til istandsættelsesforpligtelse	<u>0</u>	<u>1.962.813</u>
I ALT	<u><u>0</u></u>	<u><u>1.962.813</u></u>

Selskabet har i forbindelse med virksomhedsovertagelse overtaget istandsættelsesforpligtelsen på et lejemål, som ikke benyttes. Forpligtelsen er skønsmæssigt opgjort til ovenstående værdi.

10 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet garanti overfor trediemand med i alt t.kr. 7.640.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for P-DDM 2014 A/S. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

11 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter om leje af lokaler. Lejeaftalen er uopsigelig indtil 31/12 2023. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 34.500.

## 12 Koncernforhold

Følgende modervirksomheder udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern:	P-DDM 2014 A/S, København
For den mindste koncern:	Det Danske Madhus A/S, Thisted

## 13 Reguleringer

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	0	-501.747
Andre finansielle indtægter	-17.751	-12.400
Øvrige finansielle omkostninger	564.019	788.805
Skat af årets skattepligtige indkomst	3.500.569	1.609.269
Regulering af udskudt skat	<u>-608.154</u>	<u>-358.601</u>
I ALT	<u><u>3.438.683</u></u>	<u><u>1.525.326</u></u>