

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016


DET DANSKE MADHUS, KRAM A/S

Lykkebækvej 1

4600 Køge

CVR-nr. 25 81 18 87

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 25/4 2017

  
Henrik Solhøj

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## 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	9-15
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	16
Balance pr. 31. december 2016	17-18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	19
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	20
Noter	21-25

**Selskab**

Det Danske Madhus, Kram A/S  
Lykkebækvej 1  
4600 Køge

CVR-nummer 25 81 18 87

16. regnskabsår

Hjemsted: Køge  
Hjemmeside: [www.kram-madservice.dk](http://www.kram-madservice.dk)  
E-mail: [info@kram-madservice.dk](mailto:info@kram-madservice.dk)

**Direktion**

Henrik Solkær

**Bestyrelse**

Henrik Solkær

Hanne Østergaard Nielsen

Charlotte Kirsten Johannsen (medarbejderrepræsentant)

Anette Milton Nielsen (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, Kram A/S' hovedaktivitet er produktion, salg og distribution af måltider med dertil hørende serviceydelser til sygehuse, plejecentre, ældrecaféer, Leve-Bo miljøer, borgere i eget hjem og diverse arrangementer. Omdrejningspunktet er at skabe madglæde baseret på god hjemmelavet kvalitetsmad.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttfortjeneste udgør 58,2 mio kr. og ligger på niveau med sidste års bruttfortjeneste på 51,1 mio.kr. Indtjeningsbidraget udgør 20,3 mio. kr. mod 9,8 mio. kr. sidste år. Resultat før skat udgør 16,0 mio. kr. mod 5,7 mio. kr. sidste år. Øget fokus på produktionseffektivitet og processer har bidraget positivt til indtjeningsforbedringen via et fald i personaleomkostninger.

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 18,0 mio.kr. og selskabets soliditetsgrad udgør 42,3%.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Opmærksomheden henledes dog på omtalen af overtagelsen af aktiviteterne i Din Private Kok under afsnittet nedenfor "Den forventede resultatudvikling"

**Den forventede udvikling**

Det Danske Madhus, Kram A/S flytter fra dets nuværende produktionslokaler i Køge pr. 31. december 2017. Flytningen har været kendt og skyldes opførslen af Universitetssygehuset i Køge. Produktionen flyttes til tilkøbte lokaler i Albertslund som indgår i en del af Det Danske Madhus køb af aktiviteterne fra Compass. Group Danmark relateret til forretningen, Din Private Kok.

Det er ledelsens vurdering af selskabets indtjening udvikler sig positivt relateret til planlagte proces- og effektivitetsforbedringer samt overtagelsen af aktiviteterne i Din Private Kok.

**Opfølgning på tidligere udmeldte forventninger**

Ledelsen udmeldte i årsrapporten for 2015, at effektiviseringer og tilpassede produktionsmetoder ville bidrage positivt til selskabets indtjening. Disse forventninger er delvis indfriet og afspejles på tilfredsstillende vis i resultatniveauet for 2016.



**Miljøforhold**

Det Danske Madhus, Kram A/S er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

**Videnressourcer**

Det Danske Madhus, Kram A/S træner og uddanner løbende sine medarbejdere og har derved et konstant højt niveau af specialviden om kost- og ernæringsforhold, produktions- og pakketeknologi samt kvalitetssikring og har et lederuddannelsesprogram for ledere og mellemledere.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet 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.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste	58.162	51.058	54.275	62.905	66.320
Resultat af primær drift	15.931	5.702	8.167	15.615	3.023
Finansielle poster, netto	106	7	175	-50	1.743
Årets resultat	12.518	4.347	6.374	11.609	4.342
<b>Balance</b>					
Balancesum	42.521	40.185	39.198	52.025	84.671
Investeringer i materielle anlægsaktiver	531	1.252	659	3.075	0
Egenkapital	18.002	9.484	11.437	17.563	42.746
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	10.429	2.572	6.052	10.480	-5.052
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-863	-1.252	-643	-2.833	21.275
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.000	-6.300	-12.500	-36.792	-2.804
<b>Medarbejdere</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	96	107	102	138	148
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	42,34	23,60	29,18	33,76	50,48
Forrentning af egenkapital	91,09	41,55	43,96	38,50	10,34

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Det Danske Madhus, Kram 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 25. april 2017

#### I direktionen



Henrik Solkær

#### I bestyrelsen



Henrik Solkær



Hanne Østergaard Nielsen



Anette Milton Nielsen

Medarbejderrepræsentant



Charlotte Kirsten Johannsen

Medarbejderrepræsentant

## Til kapitalejeren i Det Danske Madhus, Kram A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Det Danske Madhus, Kram A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

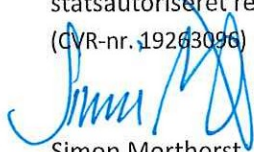
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 25. april 2017

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Simon Morthorst  
statsautoriseret revisor



Kenny Madsen  
statsautoriseret revisor



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 faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer og handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

**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. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, som vedrører regnskabsåret.

**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 selskabsskattelovens 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 rentetillæg 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
----------------------------------	------

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. For egenfremstillede materielle anlægsaktiver indgår endvidere indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på produktionsudstyr, som er anvendt ved fremstillingen af aktiverne.

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 lejedeponita, 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 gælds metode. 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 nettorealiseringsværdi, 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.

**Gæld til kreditinstitutter i øvrigt**

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal 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

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletallene er beregnet således:

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

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

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BRUTTOFORTJENESTE	58.161.604	51.057.606
1 Personaleomkostninger	<u>-37.900.153</u>	<u>-41.275.003</u>
INDTJENINGSBIDRAG	20.261.451	9.782.603
5, 6 Af- og nedskr. på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.322.348	-4.080.774
6 Andre driftsomkostninger	<u>-8.434</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	15.930.669	5.701.829
2 Andre finansielle indtægter	122.455	98.034
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-16.461</u>	<u>-90.683</u>
RESULTAT FØR SKAT	16.036.663	5.709.180
3 Skat af årets resultat	<u>-3.518.232</u>	<u>-1.362.379</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>12.518.431</u></u>	<u><u>4.346.801</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
5 Færdiggjorte udviklingsprojekter	<u>279.683</u>	<u>0</u>
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>279.683</u>	<u>0</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.717.271</u>	<u>5.464.943</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>1.717.271</u>	<u>5.464.943</u>
Andre tilgodehavender	<u>21.844</u>	<u>21.844</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>21.844</u>	<u>21.844</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>2.018.798</u>	<u>5.486.787</u>
Råvarer og hjælpematerialer	1.570.910	1.185.685
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>550.412</u>	<u>900.929</u>
VAREBEHOLDNINGER	<u>2.121.322</u>	<u>2.086.614</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.323.468	24.676.224
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.489.899	4.094.863
Andre tilgodehavender	8.737.372	1.619.231
3 Udskudte skatteaktiver	1.448.846	1.090.245
3 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	293.727
7 Periodeafgrænsningsposter	<u>480.916</u>	<u>317.997</u>
TILGODEHAVENDER	<u>37.480.501</u>	<u>32.092.287</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>899.974</u>	<u>519.477</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>40.501.797</u>	<u>34.698.378</u>
AKTIVER I ALT	<u>42.520.595</u>	<u>40.185.165</u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
8		
Virksomhedskapital	5.000.000	5.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger	218.153	0
Overført resultat	784.011	483.733
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>12.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
 EGENKAPITAL	 <u>18.002.164</u>	 <u>9.483.733</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	10.181	5.196.041
Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.567.597	9.126.456
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.149.972	7.128.539
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.866.297	1.838.274
3		
Skyldigt sambeskatningsbidrag	1.576.833	0
Anden gæld	<u>7.347.551</u>	<u>7.412.122</u>
 KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	 <u>24.518.431</u>	 <u>30.701.432</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>24.518.431</u>	<u>30.701.432</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>42.520.595</u></u>	<u><u>40.185.165</u></u>
4		
Resultatdisponering		
9		
Eventualforpligtelser		
10		
Kontraktlige forpligtelser		
11		
Koncernforhold		

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	12.518.431	4.346.801
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.322.348	4.080.774
12 Reguleringer	3.420.672	1.355.028
Ændring i varebeholdninger	-34.708	-232.666
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	352.756	1.429.012
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	21.433	-1.016.734
Andre ændringer i driftskapital	<u>-8.271.503</u>	<u>-5.234.673</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 12.329.429	 4.727.542
 Renteindbetalinger og lignende	 122.455	 98.034
Renteudbetalinger og lignende	-16.461	-90.683
Betalt selskabsskat	<u>-2.006.273</u>	<u>-2.163.259</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>10.429.150</u>	 <u>2.571.634</u>
 Køb af immaterielle anlægsaktiver	 -331.464	 0
Køb af materielle anlægsaktiver	<u>-531.329</u>	<u>-1.251.718</u>
 PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	 <u>-862.793</u>	 <u>-1.251.718</u>
 Betalt udbytte	 <u>-4.000.000</u>	 <u>-6.300.000</u>
 PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	 <u>-4.000.000</u>	 <u>-6.300.000</u>
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 5.566.357	 -4.980.084
Likvider pr. 1/1 2016	<u>-4.676.564</u>	<u>303.520</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2016	 <u><u>889.793</u></u>	 <u><u>-4.676.564</u></u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 899.974	 519.477
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-10.181</u>	<u>-5.196.041</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2016	 <u><u>889.793</u></u>	 <u><u>-4.676.564</u></u>



	Virksom- hedskapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2015	5.000.000	0	136.932	6.300.000	11.436.932
Udloddet udbytte	0	0	0	-6.300.000	-6.300.000
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	346.801	4.000.000	4.346.801
Egenkapital pr. 1/1 2016	5.000.000	0	483.733	4.000.000	9.483.733
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	218.153	-218.153	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	518.431	12.000.000	12.518.431
Egenkapital pr. 31/12 2016	5.000.000	218.153	784.011	12.000.000	18.002.164



<u>1</u>	<u>Personaleomkostninger</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Gager og lønninger	33.416.452	36.347.422
	Pensioner	3.368.339	3.687.272
	Andre omkostninger til social sikring	489.690	683.599
	Personaleomkostninger i øvrigt	<u>625.672</u>	<u>556.710</u>
	I ALT	<u><u>37.900.153</u></u>	<u><u>41.275.003</u></u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 96 mod 107 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. 140.

<u>2</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	119.343	97.934
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>3.112</u>	<u>100</u>
	I ALT	<u><u>122.455</u></u>	<u><u>98.034</u></u>

### 3 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2015</u>
Skyldig pr. 1/1 2016	-293.727	-1.090.245		
Betalt vedr. tidligere år	293.727			
Betalt acontoskat	-2.300.000			
Skat af årets resultat	<u>3.876.833</u>	<u>-358.601</u>	<u>3.518.232</u>	<u>1.362.379</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>1.576.833</u>	<u>-1.448.846</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>3.518.232</u>	<u>1.362.379</u>
			<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:				
Immaterielle anlægsaktiver			61.530	-51.857
Materielle anlægsaktiver			<u>-1.510.377</u>	<u>-1.038.387</u>
I ALT			<u>-1.448.846</u>	<u>-1.090.245</u>

### 4 Resultatdisponering

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret	12.000.000	4.000.000
Overført resultat	<u>518.431</u>	<u>346.801</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>12.518.431</u>	<u>4.346.801</u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	I ALT	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	0	0	0
Tilgang i året	331.464	331.464	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>331.464</u>	<u>331.464</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	0	0	0
Årets afskrivninger	51.781	51.781	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>51.781</u>	<u>51.781</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	<u><u>279.683</u></u>	<u><u>279.683</u></u>	<u><u>0</u></u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	39.050.406	39.050.406	37.798.688
Tilgang i året	531.329	531.329	1.251.718
Afgang i året	<u>-14.459</u>	<u>-14.459</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>39.567.276</u>	<u>39.567.276</u>	<u>39.050.406</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	33.585.463	33.585.463	29.504.689
Årets afskrivninger	1.482.933	1.482.933	4.080.774
Årets nedskrivninger	2.787.634	2.787.634	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>-6.025</u>	<u>-6.025</u>	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>37.850.005</u>	<u>37.850.005</u>	<u>33.585.463</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	<u>1.717.271</u>	<u>1.717.271</u>	<u>5.464.943</u>
Salgspris, afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>-8.434</u>	<u>-8.434</u>	<u>0</u>
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u>-8.434</u>	<u>-8.434</u>	<u>0</u>

7 Periodeafgrænsningsposter  
(tilgodehavender)

	31/12 2016	31/12 2015
Forsikringer og kontingenter	135.523	305.146
Husleje og el	13.043	12.851
Øvrige forudbetalinger	<u>332.350</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>480.916</u>	<u>317.997</u>

8 Virksomhedskapital

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

9 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet garanti overfor trediemand med i alt t.kr. 3.407.

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.

10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt om leje af lokaler. Lejeaftalerne er uopsigelig indtil 31/12 2017 og 31/12 2023. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 9.653.

11 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

<u>12 Reguleringer</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	8.434	0
Andre finansielle indtægter	-122.455	-98.034
Øvrige finansielle omkostninger	16.461	90.683
Skat af årets skattepligtige indkomst	3.876.833	1.657.962
Regulering af udskudt skat	-358.601	-295.583
I ALT	<u>3.420.672</u>	<u>1.355.028</u>