

Henrik Ladewig (Adm. direktør, CMA, HD(r))
Allan Seiersen (Statsaut. revisor)
Ulrik Dahl (Reg. revisor)
Kasper Kjærsgaard (Reg. revisor)
Ronni Jeppesen (Revisor, CMA, HD(r))

 **JS REVISION**
GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB
(CVR-nr. 37999687)

Erhvervsstyrelsen

Mads-Frederik Holding ApS

Linde Allé 53, 2720 Vanløse


CVR-nr. 36 90 12 09

Årsrapport og koncernregnskab for 2017

(3. regnskabsår)

Årsrapporten og koncernregnskabet er fremlagt og godkendt på selskabets og koncernens ordinære generalforsamling,

den 15/5 2018.



Dirigent

Mads-Frederik Juul Damgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Moderselskab	
Selskabsoplysninger	2
Koncernoversigt	3
Moderselskab og koncern	
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
Moderselskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for 2017	15
Balance pr. 31/12 2017	16
Pengestrømsopgørelse for 2017	18
Noter	19
Koncern	
Anvendt regnskabspraksis (koncern)	21
Resultatopgørelse for 2017 (koncern)	23
Balance pr. 31/12 2017 (koncern)	24
Pengestrømsopgørelse for 2017 (koncern)	26
Noter (koncern)	27

Selskabsoplysninger

Selskab

Mads-Frederik Holding ApS

Linde Allé 53

2720 Vanløse

CVR-nr.: 36 90 12 09

Hjemstedskommune: København

Direktion

Mads-Frederik Juul Damgaard

Revision

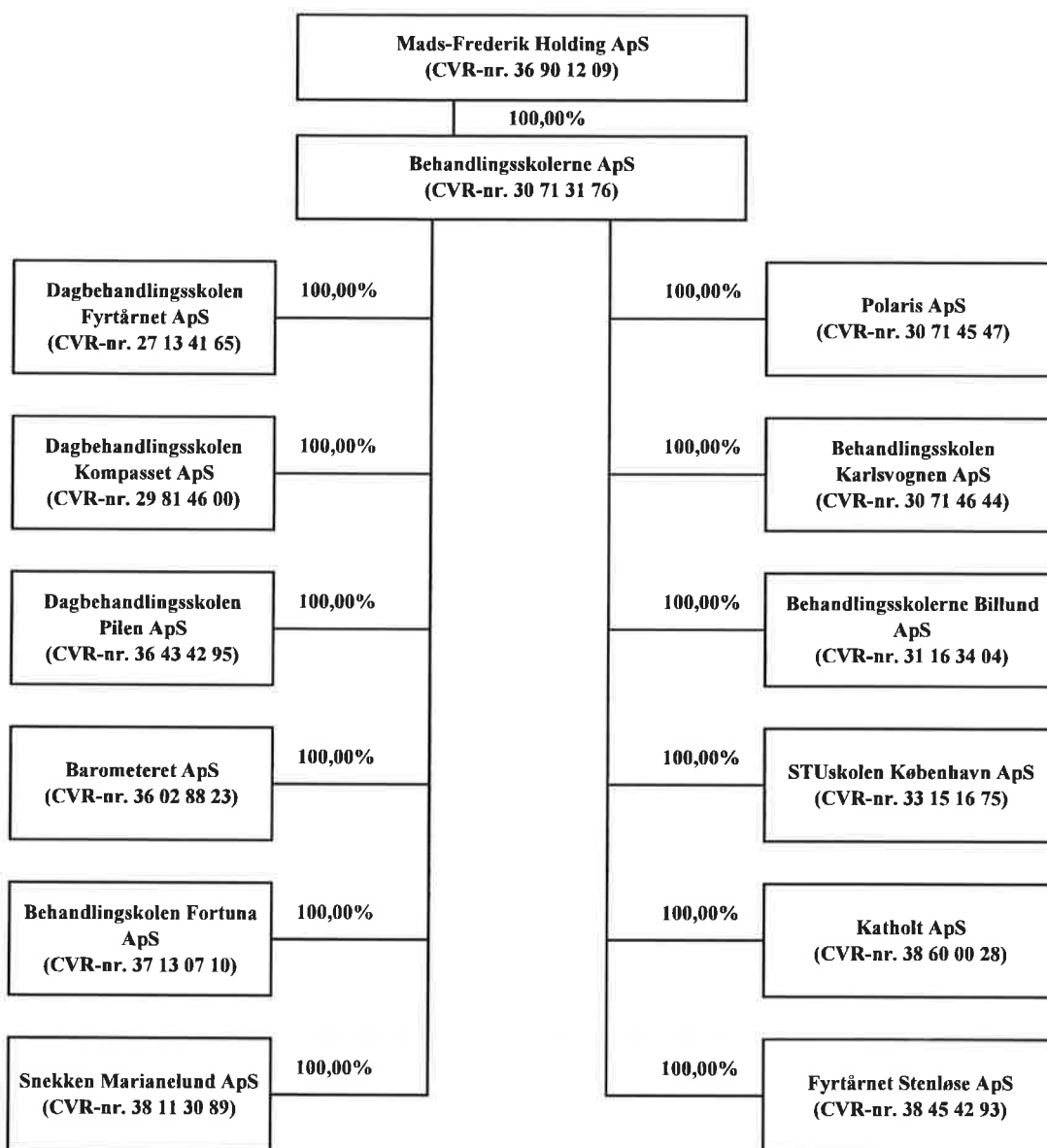
JS Revision, Godkendt Revisionsaktieselskab

Egegårdsvej 39B

2610 Rødovre

CVR-nr.: 37 99 96 87

Koncernoversigt



Hjemsted

Alle datterselskaber har hjemsted i Københavns Kommune.

Ledelsesberetning

Hovedtal og nøgletal (koncernen)

	2013	2014	2015	2016	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<u>5 års hovedtal:</u>					
Bruttofortjeneste	0	0	116.415	128.889	143.487
Driftsresultat	0	0	8.145	3.157	1.601
Resultat af fin. poster	0	0	384	742	1.240
Årets resultat	0	0	6.474	2.751	2.191
Egenkapital	0	0	39.756	42.508	24.699
Balancesum	0	0	60.615	65.391	67.445
Inv. i mat. anlægsaktiver	0	0	1.176	1.293	1.088
Inv. kapital, incl. goodwill	0	0	57.605	65.392	67.476
Nettorentebærende gæld	0	0	-22.663	-26.129	-18.170

Nøgletal:

Afkast af inv. kapital incl. goodwill (%)	0%	0%	14%	5%	2%
Finansiell gearing	0,00	0,00	-0,57	-0,61	-0,74
Egenkapitalens forrentning	0%	0%	33%	7%	7%

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Koncernens væsentligste aktivitet er at drive behandlingsskoler.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der eksisterer ikke forhold, som skaber usikkerhed ved indregning og måling i selskabet eller i koncernen.

Usædvanlige forhold

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, som kan påvirke indregningen eller målingen i selskabet eller i koncernen.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ikke sket væsentlige ændringer i selskabets eller koncernens aktiviteter og økonomiske forhold i 2017. Den forløbne regnskabsperiode har givet et forventet resultat, og der henvises til årsrapporten og koncernregnskabet.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en moderat fremgang i selskabets og koncernens omsætning i 2018, som følge af organisk vækst. Der opleves en stigende efterspørgsel efter de ydelser, som koncernen leverer.

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Selskabets og koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til eksistensen af enkelte meget store kunder, som udgør en altovervejende andel af den nuværende omsætning. Der arbejdes på at sprede omsætningen på flere af hinanden uafhængige kunder, hvilket allerede er lykkedes i 2017 og endvidere i begyndelsen af 2018.

Finansielle risici

Selskabet og koncernen er meget lidt påvirkelige af renteniveauet, da der ikke er optaget ekstern finansiering. Det er selskabets og koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Miljøforhold

Selskabet og koncernen er miljøbevidste og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift. Eksempelvis er Behandlingsskolerne såkaldt Klimapartner med Ørsted Energy og al energi, som købes, er grønt og miljørigtigt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet og koncernen har ikke i 2017 afholdt udgifter til forskning og udvikling.

Redegørelse for status på opfyldelse af opstillede måltal

Årets resultat for selskabet og koncernen er, sammenholdt med den forventede udvikling ifølge årsrapporten for 2016, ikke helt i overensstemmelse med ledelsens forventninger til udviklingen. Til trods for en stigning i bruttofortjenesten på 11,6% er årets resultat faldet med 20%, men det hænger forventeligt sammen med en tilpasning af prisniveauet på virksomhedernes ydelser samt et stigende udgifts- og investeringsniveau.


Ledelsespåtegning

Undertegnede har dags dato aflagt koncernregnskabet og årsrapporten for Mads-Frederik Holding ApS for 2017.

Koncernregnskabet og årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Vanløse, den 28. maj 2018

Direktion


Mads-Frederik Juul Damgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Mads-Frederik Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mads-Frederik Holding ApS for regnskabsåret 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet.

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke

en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet eller koncernen ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Rødovre, den 28. maj 2018

JS Revision

Godkendt Revisionsaktieselskab
Egegårdsvej 39B, 2610 Rødovre
CVR-nr. 37 99 96 87



Kasper Kjærsgaard

registreret revisor

mne34537

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse mellemstore C.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er i hovedtræk følgende:

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

I henhold til ÅRL er posterne nettoomsætning, andre driftsindtægter og driftsomkostninger, udgifter til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne udgifter vist sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Nettoomsætningen ved salg af handelsydelser og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter, herunder gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver, offentlige tilskud, leje- og licensindtægter o.l.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne udgifter omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes med den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle og ændring af 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat. Selskabet indgår i sambeskatning.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskaber indregnes i årsrapporten efter den indre værdis metode.

I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af datterselskabernes regnskabsmæssige indre værdi.

Den samlede nettoopskrivning i datterselskaberne henlægges i årsrapporten til en "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Datterselskaber med negativ egenkapital modregnes primært i tilgodehavender hos datterselskabet og sekundært optages kapitalandelen under hensættelser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender er målt til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer er målt til statusdagens kursværdi.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende år. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller i sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusiv goodwill (%)	$\frac{\text{Driftsresultat eksklusive afskrivninger på goodwill (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets afskrivninger på goodwill. Årets nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejds kapital er defineret som varebeholdninger, andre tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Likvide beholdninger, tilgodehavender og skyldig selskabsskat indgår ikke i nettoarbejds kapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2017

Note	2017	2016
	kr.	kr.
Indtægter		
Bruttofortjeneste	-32.397	-3.955
Udgifter		
1 Personaleomkostninger	0	0
2 Andre driftsomkostninger	0	-1.200.000
Driftsresultat	<u>-32.397</u>	<u>-1.203.955</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.519.664	3.947.339
Finansielle indtægter	1.283.085	699.468
Finansielle omkostninger	-256.665	-451.061
Finansielle udgifter, koncern	-129.131	-240.000
Resultat før skat	<u>2.384.556</u>	<u>2.751.791</u>
3 Selskabsskat	<u>-193.152</u>	<u>-622</u>
Årets resultat	<u><u>2.191.404</u></u>	<u><u>2.751.169</u></u>
Resultatdisponering		
Overført til næste år	-19.328.260	-1.196.170
Udbytte	0	0
Ekstraordinært udbytte	20.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>1.519.664</u>	<u>3.947.339</u>
	<u><u>2.191.404</u></u>	<u><u>2.751.169</u></u>

Balance pr. 31/12 2017

Note	31/12 2017	31/12 2016	
	kr.	kr.	
	AKTIVER		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	25.663.824	43.844.160
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>25.663.824</u>	<u>43.844.160</u>
4	Anlægsaktiver i alt	<u>25.663.824</u>	<u>43.844.160</u>
	Andre tilgodehavender	25.520.227	8.518.988
	Selskabsskat	1.459.540	977.878
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	9.116	1.221.500
	Tilgodehavender i alt	<u>26.988.883</u>	<u>10.718.366</u>
	Værdipapirer i alt	<u>0</u>	<u>8.010.398</u>
	Likvide beholdninger i alt	<u>362.596</u>	<u>1.455.822</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>27.351.479</u>	<u>20.184.586</u>
	Aktiver i alt	<u><u>53.015.303</u></u>	<u><u>64.028.746</u></u>

Balance pr. 31/12 2017

Note	31/12 2017	31/12 2016
	kr.	kr.
	PASSIVER	
	50.000	50.000
	0	10.561.837
	24.648.911	31.895.670
	0	0
5	<u>24.698.911</u>	<u>42.507.507</u>
3	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	14.053.478	12.901.847
	14.262.914	8.619.392
	<u>28.316.392</u>	<u>21.521.239</u>
	<u>28.316.392</u>	<u>21.521.239</u>
	<u>53.015.303</u>	<u>64.028.746</u>
6	Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.	

Pengestrømsopgørelse pr. 31/12 2017

Note	2017	2016
	kr.	kr.
Årets resultat	2.191.404	2.751.169
Reguleringer af skat af årets resultat	193.152	622
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	385.796	691.061
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-1.283.085	-699.468
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	-1.519.664	-3.947.339
Reguleringer af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0
Ændring i driftskapital	<u>-11.357.717</u>	<u>104.179</u>
	-11.390.114	-1.099.776
Modtagne finansielle indtægter	956.366	699.468
Betalte finansielle omkostninger	-385.796	-490.992
Betalt selskabsskat	<u>-683.930</u>	<u>-695.064</u>
Pengestrømme vedrørende drift	<u>-11.503.474</u>	<u>-1.586.364</u>
Udlån	1.212.384	937.153
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	<u>8.337.117</u>	<u>-431.584</u>
Pengestrømme vedrørende investering	<u>9.549.501</u>	<u>505.569</u>
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	1.160.747	2.502.847
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	0
Udbetalt udbytte	-20.000.000	0
Betalt udbytte	<u>19.700.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering	<u>860.747</u>	<u>2.502.847</u>
Ændringer i likvider	<u>-1.093.226</u>	<u>1.422.052</u>
Likvide beholdninger, primo	1.455.822	33.770
Likvide beholdninger, ultimo	<u>362.596</u>	<u>1.455.822</u>

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Andre driftsomkostninger		
Tab på udlån	<u>0</u>	<u>1.200.000</u>
3 Selskabsskat		
Beregnet selskabsskat	202.268	1.222.122
Indeholdt i sambeskattede kapitalinteresser	<u>-9.116</u>	<u>-1.221.500</u>
	193.152	622
Udskudt skat, regulering	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>193.152</u>	<u>622</u>
Den samlede udskudte skat andrager	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiver eller passiver, der henhører under flere poster i balancen		
Selskabsskat	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Skat af årets resultat	193.152	622
Skat i datterselskaber	9.116	1.221.500
Betalt ordinær acontoskat	-1.056.000	-876.000
Betalt frivillig acontoskat	-605.808	-1.324.000
Overskydende skat opført under omsætningsaktiver	<u>1.459.540</u>	<u>977.878</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Årets selskabsskat for koncernen udgør kr. 193.152. Der er aconto betalt kr. 1.661.808. Tilgodehavende sambeskatningsbidrag hos koncernvirksomheder udgør kr. 9.116. Tilgodehavende skat udgør kr. 1.459.540.

4 Anlægsaktiver

	Kapitalan- dele i datter selskaber
Anskaffelsessum pr. 1/1 2017	33.282.323
Tilgang	0
Afgang	0
Anskaffelsessum pr. 31/12 2017	33.282.323
Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	10.561.837
Opskrivninger i året	1.519.664
Nedskrivninger i året, udloddet udbytte	19.700.000
Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2017	-7.618.499
Bogført værdi pr. 31/12 2017	25.663.824

Selskabsnavn	Ejerandel	Nom.	Kostpris	Egenkapital pr. 31/12 17	Resultat 2017
Behandlingsskolener ApS (København)	100%	50.000	33.282.323	25.663.824	1.519.664
		50.000	33.282.323	25.663.824	1.519.664

5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Overførsel til reserve for nettoop- skrivning	Udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2017	50.000	31.895.670	10.561.837	0	42.507.507
Udloddet udbytte		0	0	-20.000.000	-20.000.000
Udbytte, kapitalandele		19.700.000	-19.700.000	0	0
Årets resultat	0	-19.328.260	1.519.664	20.000.000	2.191.404
Nedskrivning, ultimo	0	-7.618.499	7.618.499	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2017	50.000	24.648.911	0	0	24.698.911

6 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.

Selskabet indgår i sambeskatning og hæfter i den forbindelse for koncernens selskabsskatter og koncernforbundne selskabers kildeskatter.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig kautions-, garanti eller andre forpligtelser end dem, der fremgår af årsrapporten.

(Koncern)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet efter samme retningslinier, som fremgår af moderselskabets noter, hvortil der henvises. Der skal supplerende oplyses:

Regnskabsgrundlag

Koncernen opfylder betingelserne i årsregnskabslovens § 32 og koncernens ledelse har af særlige konkurrencemæssige hensyn valgt ikke at vise omsætningen, men kun bruttofortjenesten.

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterium

I henhold til ÅRL er posterne nettoomsætning, andre driftsindtægter, udgifter til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne udgifter vist sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Nettoomsætningen ved salg af handelsydelser og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter, herunder gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver, offentlige tilskud, leje- og licensindtægter o.l.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionens kurs og kursen på betalingsdagen/statusdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver er målt til anskaffelsværdi med fradrag af foretagne afskrivninger. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar afskrives lineært over 3-5 år til en restværdi på kr. 0. Inventaranskaffelser under kr. 13.200 pr. stk. udgiftsføres i anskaffelsesåret. Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over 5 år til en restværdi på kr. 0.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita er målt til amortiseret kostpris.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Behandlingsskolerne ApS samt virksomheder hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Koncernen omfatter Behandlingsskolerne ApS og virksomheder, som fremgår af koncernoversigten jævnfør side 3.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af interne indtægter og udgifter, aktiebesiddelser og mellemværender samt interne gevinster og tab, som indgår i aktivernes bogførte værdi. De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernregnskabet, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet er den bogførte værdi af moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignet med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Pengestrømsopgørelsen for koncernen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle og materielle anlægsaktiver.

(Koncern)

Resultatopgørelse for 2017

Note		2017	2016
		kr.	kr.
	Indtægter		
	Bruttofortjeneste	143.486.840	128.888.641
	Udgifter		
1	Personaleomkostninger	-141.079.377	-123.118.564
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-806.602	-1.412.661
3	Andre driftsomkostninger	0	-1.200.000
	Driftsresultat	<u>1.600.861</u>	<u>3.157.416</u>
	Finansielle indtægter	1.619.060	1.244.770
	Finansielle omkostninger	-379.289	-502.457
	Resultat før skat	<u>2.840.632</u>	<u>3.899.729</u>
	Selskabsskat	-649.228	-1.148.560
	Årets resultat	<u><u>2.191.404</u></u>	<u><u>2.751.169</u></u>
	Resultatdisponering		
	Overført til næste år	-17.808.596	2.751.169
	Ekstraordinært udbytte	20.000.000	0
	Udbytte	0	0
		<u><u>2.191.404</u></u>	<u><u>2.751.169</u></u>

(Koncern)

Balance pr. 31/12 2017

Note	31/12 2017	31/12 2016
	kr.	kr.
	AKTIVER	
	Indretning af lejede lokaler	224.065 316.579
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.808.881</u> <u>1.672.462</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.032.946</u> <u>1.989.041</u>
	Deposita	<u>6.232.081</u> <u>5.673.529</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.232.081</u> <u>5.673.529</u>
2	Anlægsaktiver i alt	<u>8.265.027</u> <u>7.662.570</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.240.688 5.285.091
	Tilgodehavende selskabsskat	1.459.540 977.878
4	Udskudt skatteaktiv	239.499 656.572
	Andre tilgodehavender	<u>34.276.332</u> <u>23.255.234</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>44.216.059</u> <u>30.174.775</u>
	Værdipapirer i alt	<u>0</u> <u>8.010.398</u>
	Bankindestående	<u>14.964.276</u> <u>19.543.403</u>
	Likvide beholdninger i alt	<u>14.964.276</u> <u>19.543.403</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>59.180.335</u> <u>57.728.576</u>
	Aktiver i alt	<u>67.445.362</u> <u>65.391.146</u>

(Koncern)

Balance pr. 31/12 2017

Note	31/12 2017	31/12 2016
	kr.	kr.
	PASSIVER	
	Selskabskapital	50.000 50.000
	Overført til næste år	24.648.911 42.457.507
	Afsat udbytte	0 0
5	Egenkapital i alt	<u>24.698.911</u> <u>42.507.507</u>
	Udskudt skat	31.096 1.209
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>31.096</u> <u>1.209</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.404.499 927.721
	Bankgæld	9.828.730 56
	Anden gæld	29.482.126 21.954.653
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>42.715.355</u> <u>22.882.430</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>42.715.355</u> <u>22.882.430</u>
	Passiver i alt	<u>67.445.362</u> <u>65.391.146</u>
6	Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.	

(Koncern)

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2017	2016
	kr.	kr.
Årets resultat	2.191.404	2.751.169
Reguleringer af skat af årets resultat	649.228	1.148.560
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	379.289	502.457
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-1.619.060	-1.244.770
Reguleringer af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	0
Af- og nedskrivninger	806.602	1.412.661
Ændring i driftskapital	<u>16.877.325</u>	<u>-2.478.934</u>
	19.284.788	2.091.143
Modtagne finansielle indtægter	1.292.341	1.244.770
Betalte finansielle omkostninger	-379.289	-302.388
Betalt selskabsskat	<u>-683.930</u>	<u>-695.064</u>
Pengestrømme vedrørende drift	<u>19.513.910</u>	<u>2.338.461</u>
Udlån	-11.021.098	7.074.953
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.087.504	-1.293.108
Salg af materielle anlægsaktiver	237.000	66.500
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	8.337.117	-431.584
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-2.722.995	-1.263.884
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	<u>2.164.443</u>	<u>1.485.199</u>
Pengestrømme vedrørende investering	<u>-4.093.037</u>	<u>5.638.076</u>
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Udbetalt udbytte	-20.000.000	0
Betalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering	<u>-20.000.000</u>	<u>0</u>
Ændringer i likvider	<u>-4.579.127</u>	<u>7.976.537</u>
Likvide beholdninger, primo	19.543.403	11.566.866
Likvide beholdninger, ultimo	<u>14.964.276</u>	<u>19.543.403</u>

(Koncern)

Noter

	2017	2016	
	kr.	kr.	
1			
Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	124.165.489	108.684.086	
Pensioner	11.304.776	9.361.338	
Sociale omkostninger	1.737.271	1.553.737	
Øvrige personaleudgifter	<u>3.871.841</u>	<u>3.519.403</u>	
	<u>141.079.377</u>	<u>123.118.564</u>	
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>282</u>	<u>220</u>	
2			
Anlægsaktiver	Finansielle anlægsaktiver	Materielle anlægsaktiver	
		Indretning af lokaler	
	<u>Deposita</u>	<u>Driftsmidler</u>	<u>af lokaler</u>
Anskaffelsessum pr. 1/1 2017	5.673.529	6.594.131	2.396.783
Tilgang	2.722.995	1.087.504	0
Afgang	<u>-2.164.443</u>	<u>-649.033</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum pr. 31/12 2017	<u>6.232.081</u>	<u>7.032.602</u>	<u>2.396.783</u>
Afskrivninger pr. 1/1 2017	0	4.921.669	2.080.204
Afskrivninger i året	0	806.011	92.514
Tilbageførte afskrivninger	<u>0</u>	<u>-503.959</u>	<u>0</u>
Afskrivninger pr. 31/12 2017	<u>0</u>	<u>5.223.721</u>	<u>2.172.718</u>
Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	0	0	0
Opskrivninger i året	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger vedr. årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bogført værdi pr. 31/12 2017	<u>6.232.081</u>	<u>1.808.881</u>	<u>224.065</u>

	2017	2016
	kr.	kr.
3 Andre driftsomkostninger		
Tab på udlån	0	1.200.000
4 Selskabsskat		
Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	239.499	656.572

Der ligger ikke særlige forudsætninger til grund for indregning og måling af skatteaktivet.

	Anparts-	Overført	Udbytte	I alt
	kapital	resultat		
Egenkapital pr. 1/1 2017	50.000	42.457.507	0	42.507.507
Udloddet udbytte	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Årets resultat	0	-17.808.596	20.000.000	2.191.404
Egenkapital pr. 31/12 2017	50.000	24.648.911	0	24.698.911

Samtlige konsoliderede selskaber i koncernen er 100% ejet dattervirksomheder.

Navn, hjemsted og egenkapital udgør følgende:

Selskabsnavn	Ejerandel	Nom.	Egenkapital pr. 31/12 17
Behandlingsskolerne ApS (København)	100%	125.000	25.663.824
Dagbehandlingsskolen Fyrtårnet ApS (København)	100%	125.000	431.592
Polaris ApS (København)	100%	125.000	1.091.642
Behandlingsskolen Karlsvognen ApS (København)	100%	125.000	1.034.628
Behandlingsskolener Billund ApS (København)	100%	125.000	501.334
Dagbehandlingsskolen Kompasset ApS (København)	100%	125.000	207.666
STU-skolen Kbh. ApS (København)	100%	80.000	967.401
Barometeret ApS (København)	100%	50.000	198.063
Dagbehandlingsskolen Pilen ApS (København)	100%	50.000	899.513
Behandlingsskolen Fortuna ApS (København)	100%	50.000	-544.300
Snekken Marianelund ApS (København)	100%	50.000	27.894
Fyrtårnet Stenløse ApS (København)	100%	50.000	-428.645
Katholt ApS (København)	100%	50.000	28.861

6 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.

Koncernselskaberne indgår i forskellige lejemål med varierende opsigelsesvarsel.

Den samlede huslejeforpligtelse udgør ca. kr. 37,1 mio.

Selskaberne har herudover ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser, udover dem, som fremgår af årsrapporten.

