

Henrik Ladewig (Adm. direktør, CMA, HD(r))  
Allan Seiersen (Statsaut. revisor)  
Ulrik Dahl (Reg. revisor)  
Kasper Kjærsgaard (Reg. revisor)  
John Lauritsen (Statsaut. 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 2016

(2. regnskabsår)

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

den 18/5 2017.

  
Dirigent

Mads-Frederik Juul Damgaard

Hjemstedskommune: København

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Moderselskab</b>	
Selskabsoplysninger	2
Koncernoversigt	3
<b>Moderselskab og koncern</b>	
Ledelsesberetning	4
Ledelsepåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
<b>Moderselskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for 2016	15
Balance pr. 31/12 2016	16
Pengestrømsopgørelse for 2016	18
Noter	19
<b>Koncern</b>	
Anvendt regnskabspraksis (koncern)	21
Resultatopgørelse for 2016 (koncern)	23
Balance pr. 31/12 2016 (koncern)	24
Pengestrømsopgørelse for 2016 (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**

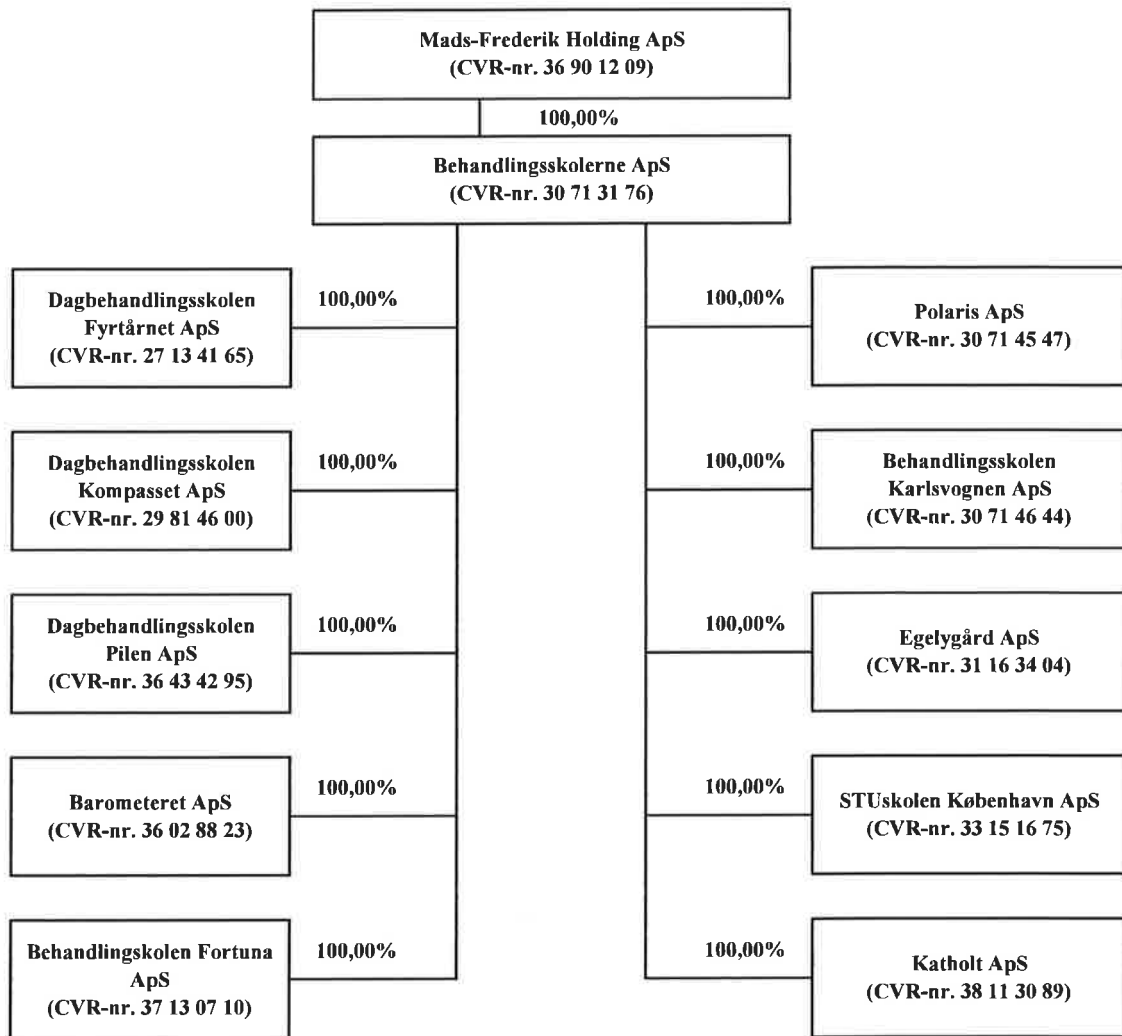
JS Revision, Godkendt Revisionsaktieselskab

Egegårdsvej 39B

2610 Rødovre

CVR-nr.: 37 99 96 87

### Koncernoversigt



### Hjemsted

Alle datterselskaber har hjemsted i Københavns Kommune, på nær Egelygård ApS, som har hjemsted i Holbæk Kommune.

## Ledelsesberetning

### Hovedtal og nøgletal (koncernen)

	2012	2013	2014	2015	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<u>5 års hovedtal:</u>					
Bruttofortjeneste	0	0	0	116.415	128.889
Driftsresultat	0	0	0	8.145	3.157
Resultat af fin. poster	0	0	0	384	742
Årets resultat	0	0	0	6.474	2.751
Egenkapital	0	0	0	39.756	42.508
Balancesum	0	0	0	60.615	65.391
Inv. i mat. anlægsaktiver	0	0	0	1.176	1.293
Inv. kapital, incl. goodwill	0	0	0	57.605	65.392
Nettorentebærende gæld	0	0	0	-22.663	-26.129

### Nøgletal:

Afkast af inv. kapital incl. goodwill (%)	0%	0%	0%	14%	5%
Finansiel gearing	0,00	0,00	0,00	-0,57	-0,61
Egenkapitalens forrentning	0%	0%	0%	33%	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 2016. 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 2017, 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 2016 og endvidere i begyndelsen af 2017.

#### *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 DONG Energy og al energi, som købes, er grønt og miljørigtigt.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet og koncernen har ikke i 2016 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 2015, i overensstemmelse med ledelsens forventninger til udviklingen.

Til trods for en stigning i bruttofortjenesten på 10,7% er årets resultat faldet med 57%, men det hænger forventeligt sammen med en tilpasning af prisniveauet på virksomhedernes ydelser samt et stigende udgifts- og investeringsniveau.

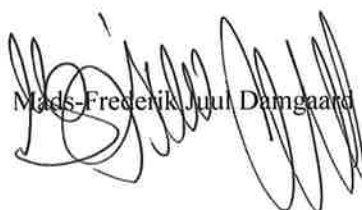
## Ledespåtegning

Undertegnede har dags dato aflagt koncernregnskabet og årsrapporten for Mads-Frederik Holding ApS for 2016.

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 16. maj 2017

**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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og 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 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 16. maj 2017

#### **JS Revision**

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

  
Kasper Kjærsgaard  
registreret revisor

## 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:

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen beløbsmæssig effekt på egenkapitalen.

Eventualaktiver indregnes, når det er så godt som sikkert, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden. Tidligere blev eventualaktiver indregnet i balancen, når det var mere end 50 % sandsynligt

Ovenstående ændringer har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller egenkapitalen pr. 31. december 2016, og der har derfor ikke været behov for ændring af sammenligningstal.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følger af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **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, 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 nettorealiseringsværdien 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.

Nettoarbejdskapital 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 nettoarbejdskapitalen.

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

## Resultatopgørelse for 2016

Note		2016	2015
		kr.	kr.
	<b>Indtægter</b>		
	Bruttofortjeneste	-3.955	-21.977
	<b>Udgifter</b>		
1	Personaleomkostninger	0	0
2	Andre driftsomkostninger	<u>-1.200.000</u>	<u>0</u>
	<b>Driftsresultat</b>	-1.203.955	-21.977
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.947.339	6.614.498
	Finansielle indtægter	699.468	120.449
	Finansielle omkostninger	-451.061	-282.044
	Finansielle udgifter, koncern	<u>-240.000</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før skat</b>	2.751.791	6.430.926
3	Selskabsskat	<u>-622</u>	<u>43.089</u>
	<b>Årets resultat</b>	<u><u>2.751.169</u></u>	<u><u>6.474.015</u></u>
	<b>Resultatdisponering</b>		
	Overført til næste år	-1.196.170	-140.483
	Udbytte	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>3.947.339</u>	<u>6.614.498</u>
		<u><u>2.751.169</u></u>	<u><u>6.474.015</u></u>



**Balance pr. 31/12 2016**

Note	31/12 2016	31/12 2015	
	kr.	kr.	
	<b>AKTIVER</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>43.844.160</u>	<u>39.896.821</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>43.844.160</u>	<u>39.896.821</u>
4	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>43.844.160</u>	<u>39.896.821</u>
	Andre tilgodehavender	8.518.988	8.390.175
	Selskabsskat	977.878	1.504.936
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>1.221.500</u>	<u>2.158.653</u>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>10.718.366</u>	<u>12.053.764</u>
	<b>Værdipapirer i alt</b>	<u>8.010.398</u>	<u>7.778.883</u>
	<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<u>1.455.822</u>	<u>33.770</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>20.184.586</u>	<u>19.866.417</u>
	<b>Aktiver i alt</b>	<u>64.028.746</u>	<u>59.763.238</u>



**Pengestrømsopgørelse pr. 31/12 2016**

Note	2016	2015
	kr.	kr.
Årets resultat	2.751.169	6.474.015
Reguleringer af skat af årets resultat	622	-43.089
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	691.061	282.044
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-699.468	-120.449
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	-3.947.339	-6.614.498
Reguleringer af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0
Ændring i driftskapital	<u>104.179</u>	<u>-3.775</u>
	-1.099.776	-25.752
Modtagne finansielle indtægter	699.468	120.449
Betalte finansielle omkostninger	-490.992	-66.400
Betalt selskabsskat	<u>-695.064</u>	<u>-3.620.500</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<u>-1.586.364</u>	<u>-3.592.203</u>
Udlån	937.153	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	<u>-431.584</u>	<u>-7.994.527</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investering</b>	<u>505.569</u>	<u>-7.994.527</u>
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	2.502.847	11.620.500
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Betalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<u>2.502.847</u>	<u>11.620.500</u>
<b>Ændringer i likvider</b>	<u>1.422.052</u>	<u>33.770</u>
Likvide beholdninger, primo	33.770	0
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<u>1.455.822</u>	<u>33.770</u>

## Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Andre driftsomkostninger</b>		
Tab på udlån	<u>1.200.000</u>	<u>0</u>
<b>3 Selskabsskat</b>		
Beregnet selskabsskat	1.222.122	2.115.564
Indeholdt i sambeskattede kapitalinteresser	<u>-1.221.500</u>	<u>-2.158.653</u>
	622	-43.089
Udskudt skat, regulering	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>622</u>	<u>-43.089</u>
Den samlede udskudte skat andrager	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Aktiver eller passiver, der henhører under flere poster i balancen</b>		
<i>Selskabsskat</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Skat af årets resultat	622	-43.089
Skat i datterselskaber	1.221.500	2.158.653
Betalt ordinær acontoskat	-876.000	-752.000
Betalt frivillig acontoskat	-1.324.000	-2.868.500
Overskydende skat opført under omsætningsaktiver	<u>977.878</u>	<u>1.504.936</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Årets selskabsskat for koncernen udgør kr. 1.222.122. Der er aconto betalt kr. 2.200.000. Tilgodehavende sambeskatningsbidrag hos koncernvirksomheder udgør kr. 1.221.500. Tilgodehavende skat udgør kr. 977.878.

#### 4 Anlægsaktiver

	Kapitalan- dele i datter selskaber
Anskaffelsessum pr. 1/1 2016	33.282.323
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Anskaffelsessum pr. 31/12 2016</b>	<b>33.282.323</b>
Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	6.614.498
Opskrivninger i året	3.947.339
Nedskrivninger i året, udloddet udbytte	0
<b>Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2016</b>	<b>10.561.837</b>
<b>Bogført værdi pr. 31/12 2016</b>	<b>43.844.160</b>

Selskabsnavn	Ejerandel	Nom.	Kostpris	Egenkapital pr. 31/12 16	Resultat 2016
Behandlingsskolener ApS (København)	100%	50.000	33.282.323	43.844.160	3.947.339
		50.000	33.282.323	43.844.160	3.947.339

#### 5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Overførsel til reserve for nettoop- skrivning	Udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2016	50.000	33.091.840	6.614.498	0	39.756.338
Udloddet udbytte		0	0	0	0
Årets resultat	0	-1.196.170	3.947.339	0	2.751.169
<b>Egenkapital pr. 31/12 2016</b>	<b>50.000</b>	<b>31.895.670</b>	<b>10.561.837</b>	<b>0</b>	<b>42.507.507</b>

#### 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 anskaffelsesværdi 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. 12.900 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)

Balance pr. 31/12 2016

Note	31/12 2016	31/12 2015
	kr.	kr.
	<b>AKTIVER</b>	
	Indretning af lejede lokaler	316.579 311.045
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.672.462 1.864.053</u>
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.989.041 2.175.098</u>
	Deposita	<u>5.673.529 5.894.844</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>5.673.529 5.894.844</u>
2	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>7.662.570 8.069.942</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.285.091 779.531
	Tilgodehavende selskabsskat	977.878 1.504.936
4	Udskudt skatteaktiv	656.572 584.823
	Andre tilgodehavender	<u>23.255.234 30.330.187</u>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>30.174.775 33.199.477</u>
	<b>Værdipapirer i alt</b>	<u>8.010.398 7.778.883</u>
	Bankindestående	<u>19.543.403 11.566.866</u>
	<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<u>19.543.403 11.566.866</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>57.728.576 52.545.226</u>
	<b>Aktiver i alt</b>	<u>65.391.146 60.615.168</u>

(Koncern)

Balance pr. 31/12 2016

Note	31/12 2016	31/12 2015	
	kr.	kr.	
	<b>PASSIVER</b>		
	Selskabskapital	50.000	50.000
	Overført til næste år	42.457.507	39.706.338
	Afsat udbytte	0	0
5	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>42.507.507</u>	<u>39.756.338</u>
	Udskudt skat	1.209	3.022
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>1.209</u>	<u>3.022</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	927.721	841.798
	Bankgæld	56	714
	Anden gæld	21.954.653	20.013.296
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u>22.882.430</u>	<u>20.855.808</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>22.882.430</u>	<u>20.855.808</u>
	<b>Passiver i alt</b>	<u>65.391.146</u>	<u>60.615.168</u>
6	<b>Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.</b>		

(Koncern)

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2016	2015
	kr.	kr.
Årets resultat	2.751.169	6.474.015
Reguleringer af skat af årets resultat	1.148.560	2.055.172
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	502.457	305.205
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-1.244.770	-689.405
Reguleringer af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	0
Af- og nedskrivninger	1.412.661	1.407.769
Ændring i driftskapital	<u>-2.478.934</u>	<u>1.804.886</u>
	2.091.143	11.357.642
Modtagne finansielle indtægter	1.244.770	689.405
Betalte finansielle omkostninger	-302.388	-89.561
Betalt selskabsskat	<u>-695.064</u>	<u>-2.745.804</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<u>2.338.461</u>	<u>9.211.682</u>
Udlån	7.074.953	-9.486.240
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.293.108	-1.175.888
Salg af materielle anlægsaktiver	66.500	201.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	-431.584	-7.994.527
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-1.263.884	-2.801.334
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	<u>1.485.199</u>	<u>438.130</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investering</b>	<u>5.638.076</u>	<u>-20.818.859</u>
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	8.366.400
Udbetalt udbytte	0	0
Betalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<u>0</u>	<u>8.366.400</u>
<b>Ændringer i likvider</b>	<u>7.976.537</u>	<u>-3.240.777</u>
Likvide beholdninger, primo	11.566.866	14.807.643
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<u>19.543.403</u>	<u>11.566.866</u>

(Koncern)

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	108.684.086	94.018.657
Pensioner	9.361.338	8.141.488
Sociale omkostninger	1.553.737	1.339.005
Øvrige personaleudgifter	<u>3.519.403</u>	<u>3.363.549</u>
	<u>123.118.564</u>	<u>106.862.699</u>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>220</u>	<u>171</u>
<b>2 Anlægsaktiver</b>	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>Materielle anlægsaktiver</b>
	<u>Deposita</u>	<u>Driftsmidler</u> <u>Indretning af lokaler</u>
Anskaffelsessum pr. 1/1 2016	5.894.844	6.228.365 2.372.358
Tilgang	1.263.884	1.152.970 140.138
Afgang	<u>-1.485.199</u>	<u>-787.204</u> <u>-115.713</u>
<b>Anskaffelsessum pr. 31/12 2016</b>	<u>5.673.529</u>	<u>6.594.131</u> <u>2.396.783</u>
Afskrivninger pr. 1/1 2016	0	4.364.312 2.061.313
Afskrivninger i året	0	1.306.142 92.515
Tilbageførte afskrivninger	<u>0</u>	<u>-748.785</u> <u>-73.624</u>
<b>Afskrivninger pr. 31/12 2016</b>	<u>0</u>	<u>4.921.669</u> <u>2.080.204</u>
Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	0	0 0
Opskrivninger i året	0	0 0
Tilbageførsel af opskrivninger vedr. årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u> <u>0</u>
<b>Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2016</b>	<u>0</u>	<u>0</u> <u>0</u>
<b>Bogført værdi pr. 31/12 2016</b>	<u>5.673.529</u>	<u>1.672.462</u> <u>316.579</u>

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>3 Andre driftsomkostninger</b>		
Tab på udlån	<u>1.200.000</u>	<u>0</u>
<b>4 Selskabsskat</b>		
Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>656.572</u>	<u>584.823</u>

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

<b>5 Egenkapital</b>	Anparts-	Overført	Udbytte	I alt
	kapital	resultat		
Egenkapital pr. 1/1 2016	50.000	39.706.338	0	39.756.338
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>2.751.169</u>	<u>0</u>	<u>2.751.169</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>50.000</u>	<u>42.457.507</u>	<u>0</u>	<u>42.507.507</u>

Samtlige konsoliderede selskaber i koncernen er 100% ejet dattervirksomheder.

Navn, hjemsted og egenkapital udgør følgende:

<u>Selskabsnavn</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Nom.</u>	<u>Egenkapital pr. 31/12 16</u>
Behandlingsskolerne ApS (København)	100%	125.000	43.844.160
Dagbehandlingsskolen Fyrtårnet ApS (København)	100%	125.000	4.857.411
Polaris ApS (København)	100%	125.000	4.954.376
Behandlingsskolen Karlsvognen ApS (København)	100%	125.000	5.770.256
Egelygård ApS (Holbæk)	100%	125.000	869.997
Dagbehandlingsskolen Kompasset ApS (København)	100%	125.000	6.033.654
STU-skolen Kbh. ApS (København)	100%	80.000	2.087.725
Barometeret ApS (København)	100%	50.000	368.966
Dagbehandlingsskolen Pilen ApS (København)	100%	50.000	497.123
Behandlingsskolen Fortuna ApS (København)	100%	50.000	-630.539
Katholt ApS (København)	100%	50.000	50.000

#### **6 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.**

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