

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



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 2019

(5. regnskabsår)

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

den 29/5 2020.

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 2019	15
Balance pr. 31/12 2019	16
Pengestrømsopgørelse for 2019	18
Noter	19
Koncern	
Anvendt regnskabspraksis (koncern)	22
Resultatopgørelse for 2019 (koncern)	24
Balance pr. 31/12 2019 (koncern)	25
Pengestrømsopgørelse for 2019 (koncern)	27
Noter (koncern)	28

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

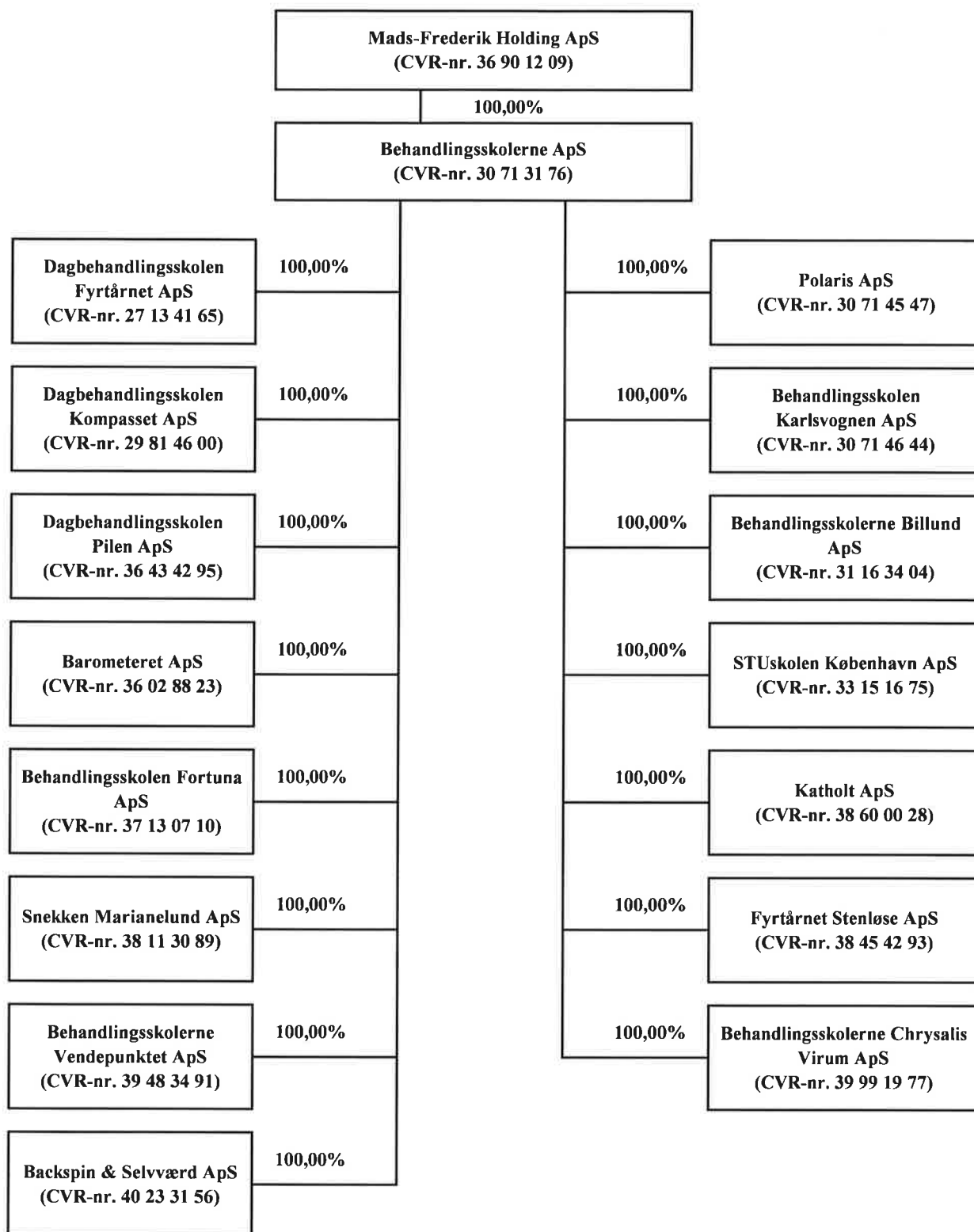
JS Revision, Godkendt Revisionsaktieselskab

Egegårdsvej 39B

2610 Rødovre

CVR-nr.: 37 99 96 87

Koncernoversigt



Hjemsted

Alle datterselskaber har hjemsted i Københavns Kommune, på nær Behandlingsskolerne Vendepunktet ApS, der har hjemsted i Egedal Kommune.

Ledelsesberetning

Hovedtal og nøgletal (koncernen)

	2015	2016	2017	2018	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<u>5 års hovedtal:</u>					
Bruttofortjeneste	116.415	128.889	143.487	175.027	216.219
Driftsresultat	8.145	3.157	1.601	3.068	-11.366
Resultat af fin. poster	384	742	1.240	764	871
Årets resultat	6.474	2.751	2.191	3.217	-8.211
Egenkapital	39.756	42.508	24.699	24.131	15.920
Balancesum	60.615	65.391	67.445	61.619	74.013
Inv. i mat. anlægsaktiver	1.176	1.293	1.088	770	4.025
Inv. kapital, incl. goodwill	57.605	65.392	67.476	61.673	74.091
Nettorentebærende gæld	-22.663	-26.129	-18.170	-18.217	-4.240

Nøgletal:

Afkast af inv. kapital incl. goodwill (%)	0%	14%	5%	2%	-15%
Finansiell gearing	-0,57	-0,61	-0,74	-0,75	-0,27
Egenkapitalens forrentning	0%	33%	7%	7%	-41%

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 2019. Den forløbne regnskabsperiode har ikke 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 2020, 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 2019 og endvidere i begyndelsen af 2020.

Finansielle risici

Selskabet og koncernen er meget lidt påvirkelige af renteniveauet, da der kun i begrænset omfang 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 2019 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 2018, ikke i overensstemmelse med ledelsens forventninger til udviklingen.

Til trods for en stigning i bruttofortjenesten på 23,5%, er årets resultat faldet til et meget utilfredsstillende niveau på t.kr. -8.211. Det har medført en vurdering af virksomhedernes ydelser samt det eksisterende udgifts- og investeringsniveau, hvilket allerede i starten af 2020 har resulteret i en markant forbedring af selskabets indtjening.

Ledelsespåtegning

Undertegnede har dags dato aflagt koncernregnskabet og årsrapporten for Mads-Frederik Holding ApS for 2019.

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 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 regnskabsbrugerne 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 2020

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 leasingydelse, 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.
Finansiel 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.

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

Resultatopgørelse for 2019

Note		2019	2018
		kr.	kr.
	Indtægter		
	Bruttofortjeneste	-6.000	-62.446
	Udgifter		
1	Personaleomkostninger	0	0
2	Andre driftsindtægter	0	1.200.000
	Driftsresultat	<u>-6.000</u>	<u>1.137.554</u>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-8.917.275	1.575.993
	Finansielle indtægter	912.646	975.043
	Finansielle indtægter, koncern	18.238	0
	Finansielle omkostninger	-20.510	-276.183
	Finansielle udgifter, koncern	0	-60.021
	Resultat før skat	<u>-8.012.901</u>	<u>3.352.386</u>
3	Selskabsskat	<u>-197.628</u>	<u>-135.679</u>
	Årets resultat	<u><u>-8.210.529</u></u>	<u><u>3.216.707</u></u>
	Resultatdisponering		
	Overført til næste år	706.746	-2.144.286
	Udbytte	0	0
	Ekstraordinært udbytte	0	3.785.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>-8.917.275</u>	<u>1.575.993</u>
		<u><u>-8.210.529</u></u>	<u><u>3.216.707</u></u>

Balance pr. 31/12 2019

Note		31/12 2019	31/12 2018
	AKTIVER	kr.	kr.
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>5.239.817</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>5.239.817</u>
4	Anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>5.239.817</u>
	Andre tilgodehavender	25.175.661	24.370.889
	Selskabsskat	588.000	264.838
3	Udskudt skatteaktiv	2.013.559	0
5	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	18.322.467	22.000.000
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>0</u>	<u>433.483</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>46.099.687</u>	<u>47.069.210</u>
	Likvide beholdninger i alt	<u>1.536.776</u>	<u>1.435.159</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>47.636.463</u>	<u>48.504.369</u>
	Aktiver i alt	<u>47.636.463</u>	<u>53.744.186</u>

Balance pr. 31/12 2019

Note	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.
	PASSIVER	
	50.000	50.000
	0	0
	15.870.014	24.080.618
	0	0
6	Egenkapital i alt	24.130.618
3	Udskudt skat	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0
	19.889.972	20.010.793
	2.211.187	0
	9.615.290	9.602.775
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	29.613.568
	Gældsforpligtelser i alt	29.613.568
	Passiver i alt	53.744.186
7	Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.	

Pengestrømsopgørelse pr. 31/12 2019

Note	2019	2018
	kr.	kr.
Årets resultat	-8.210.529	3.216.707
Reguleringer af skat af årets resultat	197.628	135.679
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	20.510	336.204
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-930.884	-975.043
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	8.917.275	-1.575.993
Reguleringer af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0
Ændring i driftskapital	-792.257	-3.510.801
	<u>-798.257</u>	<u>-2.373.247</u>
Modtagne finansielle indtægter	930.884	975.043
Betalte finansielle omkostninger	-20.510	-336.204
Betalt selskabsskat	-323.162	625.540
Pengestrømme vedrørende drift	<u>-211.045</u>	<u>-1.108.868</u>
Udlån	433.483	-22.424.367
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	0	0
Pengestrømme vedrørende investering	<u>433.483</u>	<u>-22.424.367</u>
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	-120.821	6.390.798
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	0
Udbetalt udbytte	0	-3.785.000
Betalt udbytte	0	22.000.000
Pengestrømme vedrørende finansiering	<u>-120.821</u>	<u>24.605.798</u>
Ændringer i likvider	<u>101.617</u>	<u>1.072.563</u>
Likvide beholdninger, primo	1.435.159	362.596
Likvide beholdninger, ultimo	<u>1.536.776</u>	<u>1.435.159</u>

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Andre driftsindtægter		
Tilbageført tab, udlån	<u>0</u>	<u>1.200.000</u>
3 Selskabsskat		
Beregnet selskabsskat	0	569.162
Indeholdt i sambeskattede kapitalinteresser	<u>2.211.187</u>	<u>-433.483</u>
	2.211.187	135.679
Udskudt skat, regulering	<u>-2.013.559</u>	<u>0</u>
	<u>197.628</u>	<u>135.679</u>
Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>2.013.559</u>	<u>0</u>
Aktiver eller passiver, der henhører under flere poster i balancen		
Selskabsskat	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Skat af årets resultat	2.211.187	135.679
Skat i datterselskaber	-2.211.187	433.483
Betalt ordinær acontoskat	-588.000	-834.000
Betalt frivillig acontoskat	0	0
Overskydende skat opført under omsætningsaktiver	<u>588.000</u>	<u>264.838</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Årets selskabsskat for koncernen udgør kr. 0. Der er aconto betalt kr. 588.000. Skyldig sambeskatningsbidrag til koncernvirksomheder udgør kr. 2.024.187. Tilgodehavende skat udgør kr. 588.000.

4	Anlægsaktiver	Kapitalan- dele i datter selskaber
	Anskaffelsessum pr. 1/1 2019	33.282.323
	Tilgang	0
	Anskaffelsessum pr. 31/12 2019	33.282.323
	Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2019	-28.042.506
	Op- og nedskrivninger i året	-8.917.275
	Regulering, primo	-75
	Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2019	-36.959.856
	Bogført værdi pr. 31/12 2019	-3.677.533

Selskabsnavn	Ejerandel	Nom.	Kostpris	Egenkapital pr. 31/12 19	Resultat 2019
Behandlingsskolerne ApS (København)	100%	50.000	33.282.323	-3.677.533	-8.917.275
		50.000	33.282.323	-3.677.533	-8.917.275

5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder består af ansvarligt lån på kr. 22 mio., som selskabet har udlånt til datterselskabet, Behandlingsskolerne ApS. Tilgodehavendet er nedskrevet med kr. 3.677.533, som følge af negativ negativ kapitalandel i Behandlingsskolerne ApS pr. 31/12 2019. Lånet er et ansvarligt lån, forstået således, at lånet er efterstillet opfyldelsen af Behandlingsskolerne ApS's forpligtelser overfor Danske Bank.

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Overførsel til reserve for nettoop- skrivning	Udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2019	50.000	24.080.618	0	0	24.130.618
Nedskrivning, primo	0	28.042.506	-28.042.506	0	0
Regulering, primo	0	0	-75	0	-75
Udbytte, kapitalandele	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	706.746	-8.917.275	0	-8.210.529
Nedskrivning, ultimo	0	-36.959.856	36.959.856	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2019	50.000	15.870.014	0	0	15.920.014

7 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

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. 13.800 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, Mads-Frederik Holding 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 Mads-Frederik Holding 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 2019

Note	2019	2018	
	kr.	kr.	
Indtægter			
	216.218.768	175.027.099	
Udgifter			
1	Personaleomkostninger	-226.579.277	-172.490.702
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.005.286	-668.797
3	Andre driftsindtægter	0	1.200.000
	Driftsresultat	-11.365.795	3.067.600
	Finansielle indtægter	1.096.525	1.187.013
	Finansielle omkostninger	-225.722	-423.444
	Resultat før skat	-10.494.992	3.831.169
	Selskabsskat	2.284.463	-614.462
	Årets resultat	-8.210.529	3.216.707
Resultatdisponering			
	Overført til næste år	-8.210.529	3.216.707
	Ekstraordinært udbytte	0	0
	Udbytte	0	0
	-8.210.529	3.216.707	

(Koncern)

Balance pr. 31/12 2019

Note		31/12 2019	31/12 2018
	AKTIVER	kr.	kr.
	Indretning af lejede lokaler	1.933.014	131.550
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>2.531.601</u>	<u>1.515.112</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.464.615</u>	<u>1.646.662</u>
	Deposita	<u>6.543.779</u>	<u>6.417.404</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.543.779</u>	<u>6.417.404</u>
2	Anlægsaktiver i alt	<u>11.008.394</u>	<u>8.064.066</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.906.707	8.471.681
	Tilgodehavende selskabsskat	588.000	264.838
4	Udskudt skatteaktiv	2.525.935	217.002
	Andre tilgodehavender	<u>31.296.953</u>	<u>31.225.398</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>42.317.595</u>	<u>40.178.919</u>
	Bankindestående	<u>20.686.841</u>	<u>13.375.688</u>
	Likvide beholdninger i alt	<u>20.686.841</u>	<u>13.375.688</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>63.004.436</u>	<u>53.554.607</u>
	Aktiver i alt	<u>74.012.830</u>	<u>61.618.673</u>

(Koncern)

Balance pr. 31/12 2019

Note	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.
	PASSIVER	
	Selskabskapital	50.000 50.000
	Overført til næste år	15.870.014 24.080.618
	Afsat udbytte	0 0
5	Egenkapital i alt	<u>15.920.014</u> <u>24.130.618</u>
	Udskudt skat	78.369 53.899
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>78.369</u> <u>53.899</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.364.412 2.578.843
	Bankgæld	8.184.016 7.788.063
	Anden gæld	47.466.019 27.067.250
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>58.014.447</u> <u>37.434.156</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>58.014.447</u> <u>37.434.156</u>
	Passiver i alt	<u>74.012.830</u> <u>61.618.673</u>
6	Pantsætninger og garantforpligtelser m.v.	

(Koncern)

Pengestrømsopgørelse

	2019	2018
	kr.	kr.
Årets resultat	-8.210.529	3.216.707
Reguleringer af skat af årets resultat	-2.284.463	614.462
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	225.722	423.444
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-1.096.525	-1.187.013
Reguleringer af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	0
Af- og nedskrivninger	1.005.286	668.797
Ændring i driftskapital	<u>21.145.265</u>	<u>-5.512.192</u>
	10.784.756	-1.775.795
Modtagne finansielle indtægter	1.096.525	1.187.013
Betalte finansielle omkostninger	-225.722	-423.444
Betalt selskabsskat	<u>-323.162</u>	<u>625.540</u>
Pengestrømme vedrørende drift	<u>11.332.397</u>	<u>-386.686</u>
Udlån	-71.555	3.050.934
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.025.406	-769.813
Salg af materielle anlægsaktiver	182.000	505.768
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	20.092	-18.468
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-585.640	-514.630
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	<u>459.265</u>	<u>329.307</u>
Pengestrømme vedrørende investering	<u>-4.021.244</u>	<u>2.583.098</u>
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Udbetalt udbytte	0	-3.785.000
Betalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering	<u>0</u>	<u>-3.785.000</u>
Ændringer i likvider	<u>7.311.153</u>	<u>-1.588.588</u>
Likvide beholdninger, primo	13.375.688	14.964.276
Likvide beholdninger, ultimo	<u>20.686.841</u>	<u>13.375.688</u>

(Koncern)

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	195.291.529	151.025.975
Pensioner	21.737.773	14.235.676
Sociale omkostninger	3.347.805	2.613.749
Øvrige personaleudgifter	6.202.170	4.615.302
	<u>226.579.277</u>	<u>172.490.702</u>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>436</u>	<u>348</u>
2 Anlægsaktiver	Finansielle anlægsaktiver	Materielle anlægsaktiver
	<u>Deposita</u>	<u>Driftsmidler</u> <u>af lokaler</u>
Anskaffelsessum pr. 1/1 2019	6.417.404	7.276.408 2.396.783
Tilgang	585.640	1.999.047 2.026.359
Afgang	-459.265	-516.300 0
Anskaffelsessum pr. 31/12 2019	<u>6.543.779</u>	<u>8.759.155</u> <u>4.423.142</u>
Afskrivninger pr. 1/1 2019	0	5.761.296 2.265.233
Afskrivninger i året	0	769.175 224.895
Tilbageførte afskrivninger	0	-302.917 0
Afskrivninger pr. 31/12 2019	<u>0</u>	<u>6.227.554</u> <u>2.490.128</u>
Bogført værdi pr. 31/12 2019	<u>6.543.779</u>	<u>2.531.601</u> <u>1.933.014</u>
3 Andre driftsindtægter		
Tilbageført tab, udlån		<u>0</u> <u>1.200.000</u>

	2019	2018
	kr.	kr.
4 Selskabsskat		
Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>2.525.935</u>	<u>217.002</u>

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

5 Egenkapital

	Anparts- kapital	Overført resultat	Udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2019	50.000	24.080.618	0	24.130.618
Regulering, primo	0	-75	0	-75
Årets resultat	0	-8.210.529	0	-8.210.529
Egenkapital pr. 31/12 2019	<u>50.000</u>	<u>15.870.014</u>	<u>0</u>	<u>15.920.014</u>

Samtlige konsoliderede selskaber i koncernen er 100% ejet dattervirksomheder.

Navn, hjemsted og egenkapital udgør følgende:

Selskabsnavn	Ejerandel	Nom.	Egenkapital pr. 31/12 19
Behandlingsskolerne ApS (København)	100%	125.000	-3.014.533
Dagbehandlingsskolen Fyrtårnet ApS (København)	100%	125.000	1.204.328
Polaris ApS (København)	100%	125.000	4.114.250
Behandlingsskolen Karlsvognen ApS (København)	100%	125.000	1.694.395
Behandlingsskolerne Billund ApS (København)	100%	125.000	-953.825
Dagbehandlingsskolen Kompasset ApS (København)	100%	125.000	200.415
STUskolen Kbh. ApS (København)	100%	80.000	183.173
Barometeret ApS (København)	100%	50.000	102.129
Dagbehandlingsskolen Pilen ApS (København)	100%	50.000	766.025
Behandlingsskolen Fortuna ApS (København)	100%	50.000	-1.032.656
Snekken Marianelund ApS (København)	100%	50.000	5.650
Fyrtårnet Stenløse ApS (København)	100%	50.000	1.348.107
Katholt ApS (København)	100%	50.000	-427.088
Behandlingsskolerne Chrysalis Virum ApS (København)	100%	50.000	-1.194.240
Behandlingsskolerne Vendepunktet ApS (Egedal)	100%	50.000	1.695.724
Backspin og Selværd ApS (København)	100%	50.000	-2.060.018

6 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.

Koncernselskaberne indgår i forskellige lejemål med varierende opsigelsesvarsel.

Den samlede huslejeforpligtelse udgør ca. kr. 40,5 mio.

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

