

Dena Holding ApS

Århusgade 88, 3. sal, 2100 København

CVR-nr. 28 84 06 16

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den



Ragn Gaihede
Dirigent

6/4-2018

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dena Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. april 2018

Direktion



Ragn Toghøj Gaihede

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dena Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dena Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 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 koncernens og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernen og selskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 6. april 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Søren Poulsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10728



Morten Bo Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35840

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dena Holding ApS Århusgade 88, 3. sal 2100 København
	CVR-nr.: 28 84 06 16 Stiftet: 26. maj 2005 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Ragn Toghøj Gaihede
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Bankforbindelse	Arbejdernes Landsbank
Dattervirksomheder	Gaihede A/S, København Dena 8 ApS, København DB4 A/S, København Psykiatri Plus A/S, Ballerup Dena A/S, København Dena 9 ApS, København
Associeret virksomhed	SES-Solbjerg Ejendomsservice ApS, Frederiksberg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	60.162	58.488	48.911	43.725	34.808
Resultat af ordinær primær drift	14.897	13.638	9.354	10.704	9.621
Finansielle poster, netto	517	-2.689	-2.778	-1.076	-69
Årets resultat	11.931	8.774	5.460	5.624	5.215
Balance:					
Balancesum	194.768	137.714	142.060	131.724	113.824
Egenkapital	68.209	43.899	35.224	25.314	20.957
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	31,4	26,2	20,2	19,2	18,4
Egenkapitalforrentning	24,5	27,1	20,2	24,3	27,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Dena Holding ApS's hovedaktivitet består i lighed med tidligere år i at eje og udvikle forskellig virksomheder og forretningsområder. Koncernens hovedaktiviteter består af følgende:

- Bo- og behandlingscentre inden for psykiatrien
- Vikarbureau inden for psykiatrien
- Ingeniør- og arkitektvirksomhed
- Investering i bolig- og erhvervsjendomme

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke regnskabsmæssige forhold, hvor udøvede skøn har eller vil påvirke selskabets regnskabsmæssige resultat eller balance i væsentlig grad.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 11.923 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Valutarisici:

Koncernens aktiviteter der gennemføres eller afregnes i udenlandsk valuta er begrænset til investering i udenlandske aktier og obligationer.

Renterisici:

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld og bankgæld fratrukket beholdning af omsættelige værdipapirer og likvide midler, er i årets løb steget fra 49.121 t..kr. til 68.273 t.kr.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og sikrer genbrug og forbrugsoptimering i den løbende drift.

Koncernen har ikke pligt til at udarbejde grønt regnskab.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår forskellige forretningsområder, den fælles ambition for disse forretningsområder er at vi ønsker at være på forkant med såvel den faglige tilgang og de teknologiske muligheder, der er relevante inden for vores forretningsområder. Vi prioriterer anvendelsen af informationsteknologi højt, idet dette kan frigøre ressourcer, der kan anvendes inden for det faglige område. Kompetenceudvikling for både medarbejdere og kunder er helt nødvendigt, hvorfor koncernen skal være præget af et dynamisk vidensmiljø med ny læring og vedligeholdelse af kompetencer. Vi skal konstant følge udviklingen inden for vores forretningsområder og den nære praksis i forhold til vores kunder. Koncernens eneste værdiskabende ressource er medarbejderne, og dermed bliver det afgørende, at medarbejderne løbende opkvalificeres, efteruddannes, trænes og testes i løsning af opgaver. Dette betyder, at den enkelte medarbejders personlige viden og kompetencer spiller en helt afgørende rolle.

Den forventede udvikling

Ledelsens forventninger til det kommende år er positiv. Koncernen vil fortsat investere i kompetenceudvikling og udvikling af koncernens ressourcer, der er grundlaget for, at vi kan skabe vækst.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dena Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dena Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Dena Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill afskrives over 10 år.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandel indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en kostpris på under kr. 13.200 indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Dena Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstå-et inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Moderselskab		Koncern	
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
	-746.107	-566	60.131.714	58.488
	Værdiregulering af investeringsejendomme	0	2.384.968	30
3	Personaleomkostninger	0	-44.115.850	-41.640
	Af-skrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-179.874	-3.503.393	-3.240
	Driftsresultat	-925.981	14.897.439	13.638
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.169.841	8.907	0
	Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	131.651	172	172
	Andre finansielle indtægter	2.073.877	545	350
	Øvrige finansielle omkostninger	-242.987	-1.739	-3.211
	Resultat før skat	12.206.401	7.139	10.949
2	Skat af årets resultat	-283.482	383	-2.175
1	Årets resultat	11.922.919	7.522	8.774
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Dena Holding ApS		11.922.919	7.522
	Minoritetsinteresser		7.598	1.252
			11.930.517	8.774

Balance 31. december

Note	Morderselskab		Koncern	
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
Aktiver				
Anlægsaktiver				
	0	0	5.282.619	6.257
	0	0	5.282.619	6.257
4	0	0	39.499.188	17.037
5	130.000	130	6.074.448	6.036
	0	0	102.097.099	65.290
	130.000	130	147.670.735	88.363
6	39.897.253	25.857	0	0
7	199.992	219	199.992	219
	0	0	186.891	0
	40.097.245	26.076	386.883	219
Anlægsaktiver i alt	40.227.245	26.206	153.340.237	94.839

Balance 31. december

Note	Moderselskab		Koncern		
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	22.029.022	17.869
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.845.965	10.232	0	0
	Andre tilgodehavender	11.000.000	0	3.219.151	1.200
8	Periodeafgrænsningsposter	0	0	836.870	2.049
	Tilgodehavender i alt	23.845.965	10.232	26.085.043	21.118
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	10.224	0	10.224
	Værdipapirer i alt	0	10.224	0	10.224
	Likvide beholdninger	4.413.848	6.307	15.342.949	11.533
	Omsætningsaktiver i alt	28.259.813	26.763	41.427.992	42.875
	Aktiver i alt	68.487.058	52.969	194.768.229	137.714

Balance 31. december

		Morderselskab		Koncern	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	26.328.694	15.579	0	0
11	Overført resultat	34.629.708	20.325	60.958.402	35.904
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100	100.000	100
	Egenkapital før minoritetsinteresser	61.183.402	36.129	61.183.402	36.129
	Minoritetsinteresser	0	0	7.025.209	7.769
	Egenkapital i alt	61.183.402	36.129	68.208.611	43.898
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	7.301.634	2.651
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	7.301.634	2.651
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	76.556.064	51.119
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	12.696	1.238.385	12.696
	Deposita	0	0	210.512	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	12.696	78.004.961	63.815

Balance 31. december

Passiver		Moderselskab		Koncern	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
<u>Note</u>					
13	Gældsforpligtelser	0	750	1.339.551	1.755
	Gæld til pengeinstitutter	30.692	0	4.481.669	5.308
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	3.679.422	935
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.024.813	0	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	0	1.444.840	0
	Selskabsskat	2.412.019	3.024	2.412.019	3.024
	Anden gæld	3.836.132	370	27.678.542	15.853
14	Periodeafgrænsningsposter	0	0	216.980	475
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.303.656</u>	<u>4.144</u>	<u>41.253.023</u>	<u>27.350</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>7.303.656</u>	<u>16.840</u>	<u>119.257.984</u>	<u>91.165</u>
	Passiver i alt	<u>68.487.058</u>	<u>52.969</u>	<u>194.768.229</u>	<u>137.714</u>

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	Minoritetsinte- resser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1.						
januar 2016	125	0	28.482	100	0	28.707
Udloddet udbytte	0	0	0	-100	0	-100
Resultatandel	0	0	7.422	0	0	7.422
Udloddet udbytte	0	0	0	100	0	100
Egenkapital 1.						
januar 2017	125	0	35.904	100	0	36.129
Udloddet udbytte	0	0	0	-100	0	-100
Resultatandel	0	0	25.054	0	0	25.054
Udloddet udbytte	0	0	0	100	0	100
	125	0	60.958	100	0	61.183

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2016	125	6.672	21.810	100	28.707
Udloddet udbytte	0	0	0	-100	-100
Resultatandel	0	8.907	-1.485	100	7.522
Egenkapital 1. januar 2017	125	15.579	20.325	100	36.129
Udloddet udbytte	0	0	0	-100	-100
Resultatandel	0	-2.481	14.305	100	11.924
Kapitalbevægelse	0	13.231	0	0	13.231
	125	26.329	34.630	100	61.184

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2017	2016
	kr.	t.kr.
Årets resultat	11.930.517	8.774
Renteindbetalinger og lignende	1.590.527	350
Renteudbetalinger og lignende	-1.205.029	-3.211
Pengestrøm fra ordinær drift	12.316.015	5.913
Betalt selskabsskat	-3.024.229	-1.148
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	0	-4.028
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.291.786	737
Køb af immaterielle anlægsaktiver	14.794.695	-1.979
Køb af materielle anlægsaktiver	-34.021.158	0
Salg af materielle anlægsaktiver	3.200.000	20.710
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.470.000	-3.500
Modtagne udbytter	150.000	150
Renteindbetalinger	1.590.527	350
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17.755.936	15.731
Optagelse af langfristet gæld	22.333.000	1.606
Afdrag på langfristet gæld	-9.959.000	-8.603
Betalt udbytte	-100.000	-100
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.274.000	-7.097
Ændring i likvider	3.809.850	9.371
Likvider 1. januar 2017	11.533.099	2.162
Likvider 31. december 2017	15.342.949	11.533
Likvider		
Likvide beholdninger	15.342.949	11.533
Likvider 31. december 2017	15.342.949	11.533

Noter

	Moderselskab	
	2017	2016
	kr.	t.kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.481.158	8.907
Udbytte for regnskabsåret	100.000	100
Overføres til overført resultat	14.304.077	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.485
Disponeret i alt	11.922.919	7.522
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	238.634	-427
Regulering af tidligere års skat	44.848	44
	283.482	-383
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	44.115.850	41.640
	44.115.850	41.640
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	177	166
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2017	21.319.667	21.321
Tilgang i årets løb	6.249.064	70
Afgang i årets løb	0	-72
Kostpris 31. december 2017	27.568.731	21.319
Årets opskrivning	16.962.946	0
Opskrivninger 31. december 2017	16.962.946	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-4.282.613	-3.699
Årets afskrivninger	-749.876	-583
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-5.032.489	-4.282
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	39.499.188	17.037

Noter

	Moderselskab	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2017	130.000	130
Kostpris 31. december 2017	130.000	130
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	130.000	130
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	10.818.055	7.318
Tilgang i årets løb	3.470.000	3.500
Kostpris 31. december 2017	14.288.055	10.818
Opskrivninger 1. januar 2017	15.578.753	6.672
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	11.169.841	8.907
Udbytte	-13.733.000	0
Kapitalbevægelser	13.313.100	0
Opskrivninger 31. december 2017	26.328.694	15.579
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2017	-539.622	-360
Årets afskrivninger på goodwill	-179.874	-180
Afskrivninger på goodwill 31. december 2017	-719.496	-540
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	39.897.253	25.857
I regnskabsposten indgår goodwill med	696.283	876.157
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Gaihede A/S	København	86 %
Dena 8 ApS	København	100 %
DB4 A/S	København	55 %
Psykiatri Plus A/S	Ballerup	100 %
Dena A/S	København	100 %
Dena 9 ApS	København	60 %

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 t.kr.
7. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris 1. januar 2017	150.000	150	150.000	150
Kostpris 31. december 2017	150.000	150	150.000	150
Opskrivninger 1. januar 2017	68.341	-103	68.341	-103
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	131.651	172	131.651	172
Udbytte	-150.000	0	-150.000	0
Opskrivninger 31. december 2017	49.992	69	49.992	69
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	199.992	219	199.992	219
Associeret virksomhed:				
			Hjemsted	Ejerandel
SES-Solbjerg Ejendomsservice ApS			Frederiksberg	25 %
Der specificeres således:				
8. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger			836.870	2.049
			836.870	2.049

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 t.kr.
9. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2017	125.000	125	125.000	125
	125.000	125	125.000	125
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2017			15.578.753	6.672
Resultatandel			-2.481.158	8.907
Kapitalbevægelse			13.231.099	0
			26.328.694	15.579
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2017	20.325.631	21.810	35.904.384	28.482
Årets overførte overskud eller underskud	14.304.077	-1.485	25.054.018	7.422
	34.629.708	20.325	60.958.402	35.904
12. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2017	100.000	100	100.000	100
Udloddet udbytte	-100.000	-100	-100.000	-100
Udbytte for regnskabsåret	100.000	100	100.000	100
	100.000	100	100.000	100

Noter

13. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 31/12 2017 kr.	Gæld i alt 31/12 2016 t.kr.
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	0	13.446
	0	0	0	13.446

	Koncern	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 t.kr.
14. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	216.980	475
	216.980	475

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i Gaihede A/S t.kr. 1.238 er der stillet sikkerhed i selskabets finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer og kapitalandele samlet t.kr. 40.227.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.kr. 76.556 samt øvrig gæld til kreditinstitutter t.kr. 1.238 er der stillet sikkerhed i investeringsejendomme samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 141.585.