

# **Dena Holding ApS**

CVR-nr. 28 84 06 16

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **2 / 4 - 2017**.



---

Ragn Gaihede  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Dena Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 10. marts 2017

**Direktion**



Ragn Toghøj Gaihede

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Dena Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dena Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 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 erklæringer

---

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 erklæringer**

---

### **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 10. marts 2017

**Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

  
Søren Poulsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

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

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	58.488	48.911	43.725	34.808	33.105
Resultat af ordinær primær drift	13.638	9.354	10.704	9.621	7.071
Finansielle poster, netto	-2.689	-2.778	-1.076	-69	-87
Årets resultat	8.775	5.460	5.624	5.215	3.394
<b>Balance:</b>					
Balancesum	137.714	142.060	131.724	113.824	80.262
Egenkapital	36.129	28.707	25.314	20.957	16.796
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	26,2	20,2	19,2	18,4	20,9
Egenkapitalforrentning	27,1	20,2	24,3	27,6	22,8

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



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens hovedaktivitet**

Dena Holding ApS's formål er at eje aktier i datterselskaber samt hermed beslægtet virksomhed.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke i regnskabsåret 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 7.522.397 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **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 faldet fra 68.498 t.kr. til 49.121 t.kr.

### **Miljøforhold**

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

Koncernen har ikke pligt til at udarbejde grønt regnskab.

### **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 betydeligt i kompetenceudvikling og udvikling af koncernens IT-plattform, der er grundlaget for, at vi kan skabe vækst.

## **Ledelsesberetning**

---

### **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 dattervirksomheder, 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.

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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes 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. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill afskrives linært over 10 år.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder 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 dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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.

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**

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.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders 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 på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab 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**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris 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.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år 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 af- og nedskrivninger.

### Investeringsejendomme

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

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ejendom for ejendom.

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".

Investeringsejendomme 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".

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

### 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 opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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.

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 lånoptagelsestidspunktet 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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 finansieringsaktivitet 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.

### 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 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, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

### Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

**Anvendt regnskabspraksis**

---

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
<b>*Resultat</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>-565.915</b>	<b>-383</b>	<b>58.488.230</b>	<b>48.911</b>
Værdiregulering af investeringsejendomme	0	0	29.621	3.012
1 Personaleomkostninger	0	0	-41.640.409	-39.876
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-179.874	-180	-3.239.595	-2.693
<b>Driftsresultat</b>	<b>-745.789</b>	<b>-563</b>	<b>13.637.847</b>	<b>9.354</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.907.225	3.840	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	171.633	160	171.633	160
Andre finansielle indtægter	544.982	880	350.424	7
Andre finansielle omkostninger	-1.738.839	-1.093	-3.210.668	-2.945
<b>Resultat før skat</b>	<b>7.139.212</b>	<b>3.224</b>	<b>10.949.236</b>	<b>6.576</b>
2 Skat af årets resultat	383.185	169	-2.174.546	-1.116
<b>Årets resultat</b>	<b>7.522.397</b>	<b>3.393</b>	<b>8.774.690</b>	<b>5.460</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Dena Holding ApS			7.522.396	3.393
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat			1.252.294	2.067
			<b>8.774.690</b>	<b>5.460</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.907.225	1.540		
Udbytte for regnskabsåret	100.000	100		
Overføres til overført resultat	0	1.753		
Disponeret fra overført resultat	-1.484.828	0		
<b>Disponeret i alt</b>	<b>7.522.397</b>	<b>3.393</b>		

**Balance 31. december**

Note	Moderselskab		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>Aktiver</b>				
<b>Anlægsaktiver</b>				
	0	0	6.257.100	6.849
	Immaterielle anlægsaktiver			
	0	0	6.257.100	6.849
	i alt			
3	0	0	17.037.054	17.622
4	Grunde og bygninger			
	130.000	130	6.036.252	6.363
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
	0	0	65.290.000	86.000
	Investeringsejendomme			
	130.000	130	88.363.306	109.985
	Materielle anlægsaktiver i alt			
5	25.857.186	13.629	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
6	218.341	47	218.341	47
	Kapitalandele i associerede virksomheder			
	26.075.527	13.676	218.341	47
	Finansielle anlægsaktiver i alt			
	<b>26.205.527</b>	<b>13.806</b>	<b>94.838.747</b>	<b>116.881</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>			

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>	<b>Moderselskab</b>		<b>Koncern</b>	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	17.868.892	12.418
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.232.877	15.851	0	0
Andre tilgodehavender	0	2.450	1.200.057	449
Periodeafgrænsningsposter	0	0	2.048.842	772
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>10.232.877</b>	<b>18.301</b>	<b>21.117.791</b>	<b>13.639</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	10.224.562	9.379	10.224.562	9.379
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>10.224.562</b>	<b>9.379</b>	<b>10.224.562</b>	<b>9.379</b>
Likvide beholdninger	6.306.643	377	11.533.099	2.161
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>26.764.082</b>	<b>28.057</b>	<b>42.875.452</b>	<b>25.179</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>52.969.609</b>	<b>41.863</b>	<b>137.714.199</b>	<b>142.060</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	<b>Moderselskab</b>		<b>Koncern</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Egenkapital</b>				
8 Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
9 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	15.578.753	6.671	0	0
10 Overført resultat	20.325.631	21.810	35.904.384	28.482
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100	100.000	100
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>36.129.384</b>	<b>28.706</b>	<b>36.129.384</b>	<b>28.707</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.769.573</b>	<b>6.517</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	0	0	2.650.809	3.601
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.650.809</b>	<b>3.601</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	51.118.574	49.513
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	12.696.051	11.799	12.696.051	21.572
Langfristede gældsforpligtelser i alt	12.696.051	11.799	63.814.625	71.085

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	<b>Moderselskab</b>		<b>Koncern</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	750.000	0	1.755.000	815
Gæld til pengeinstitutter	0	0	5.308.204	8.138
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	934.932	387
Selskabsskat	3.024.229	1.148	3.024.229	1.148
Anden gæld	369.945	210	15.852.681	21.539
Periodeafgrænsningsposter	0	0	474.762	123
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.144.174</u>	<u>1.358</u>	<u>27.349.808</u>	<u>32.150</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>16.840.225</u></b>	<b><u>13.157</u></b>	<b><u>91.164.433</u></b>	<b><u>103.235</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>52.969.609</u></b>	<b><u>41.863</u></b>	<b><u>137.714.199</u></b>	<b><u>142.060</u></b>

**13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

	Koncern	
	2016	2015
	kr.	t.kr.
Årets resultat	8.774.690	3.393
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.774.690	3.393
Renteindbetalinger og lignende	350.424	7
Renteudbetalinger og lignende	-3.210.668	-2.944
Pengestrøm fra ordinær drift	5.914.446	456
Betalt selskabsskat	-1.148.101	-1.843
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-4.028.161	-4.851
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>738.184</b>	<b>-6.238</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.979.953	-12.388
Salg af materielle anlægsaktiver	20.710.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.500.000	-500
Modtagne udbytter	150.000	150
Renteindbetalinger	350.424	7
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>15.730.471</b>	<b>-12.731</b>
Optagelse af langfristet gæld	1.605.574	16.732
Afdrag på langfristet gæld	-8.603.000	-850
Betalt udbytte	-100.000	-100
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	125
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-7.097.426</b>	<b>15.907</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>9.371.229</b>	<b>-3.062</b>
Likvider 1. januar 2016	2.161.870	5.223
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>11.533.099</b>	<b>2.161</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	11.533.099	2.161
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>11.533.099</b>	<b>2.161</b>



## Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	0	0	41.640.409	39.876
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.640.409</b>	<b>39.876</b>
			Moderselskab	
			2016 kr.	2015 t.kr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat			-426.734	-180
Regulering af tidligere års skat			43.549	11
			<b>-383.185</b>	<b>-169</b>
			Koncern	
			31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>3. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. januar 2016			21.321.171	20.674
Tilgang i årets løb			70.424	647
Afgang i årets løb			-71.928	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>			<b>21.319.667</b>	<b>21.321</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016			-3.698.974	-3.140
Årets afskrivninger			-583.639	-559
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>			<b>-4.282.613</b>	<b>-3.699</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>			<b>17.037.054</b>	<b>17.622</b>

## Noter

	Moderselskab	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2016	130.000	110
Tilgang i årets løb	0	20
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>130.000</b>	<b>130</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>130.000</b>	<b>130</b>
	Moderselskab	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	7.318.055	6.818
Tilgang i årets løb	3.500.000	500
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>10.818.055</b>	<b>7.318</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	6.671.528	5.131
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	8.907.225	3.840
Udbytte	0	-2.300
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>15.578.753</b>	<b>6.671</b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2016	-359.748	-180
Årets afskrivninger på goodwill	-179.874	-180
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2016</b>	<b>-539.622</b>	<b>-360</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>25.857.186</b>	<b>13.629</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Gaihede A/S	København	76 %
Dena 8 ApS	København	100 %
DB4 A/S	København	55 %
Psykiatri Plus A/S	Roskilde	100 %
Dena A/S	København	100 %

**Noter**

	Moterselskab		Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>6. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2016	150.000	150	150.000	150
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>150.000</b>	<b>150</b>	<b>150.000</b>	<b>150</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	-103.292	37	-103.292	37
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	171.633	160	171.633	160
Udbytte	0	-300	0	-300
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>68.341</b>	<b>-103</b>	<b>68.341</b>	<b>-103</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>218.341</b>	<b>47</b>	<b>218.341</b>	<b>47</b>
<b>Associerede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Solbjerg Rengøring ApS			Frederiksberg	25 %
<b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Moterselskab		Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>8. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. januar 2016	125.000	125	125.000	125
	<b>125.000</b>	<b>125</b>	<b>125.000</b>	<b>125</b>

**Noter**

	Moderselskab		Moderselskab	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016			6.671.528	5.131
Resultatandel			8.907.225	1.540
			<b>15.578.753</b>	<b>6.671</b>
	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>10. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar 2016	21.810.459	20.057	28.481.987	25.089
Årets overførte overskud eller underskud	-1.484.828	1.753	7.422.397	3.393
	<b>20.325.631</b>	<b>21.810</b>	<b>35.904.384</b>	<b>28.482</b>
<b>11. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte for regnskabsåret	100.000	100	100.000	100
	<b>100.000</b>	<b>100</b>	<b>100.000</b>	<b>100</b>
<b>12. Gældsforpligtelser</b>				
	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 31/12 2016 kr.	Gæld i alt 31/12 2015 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	750.000	9.700.000	13.446.051	11.799
	<b>750.000</b>	<b>9.700.000</b>	<b>13.446.051</b>	<b>11.799</b>

## Noter

---

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### **Moderselskab**

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter tkr. 13.446 samt gæld til kreditinstitutter i Gaihede A/S er der stillet sikkerhed i selskabets finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer og kapitalandele samlet tkr. 26.431.

#### **Koncern**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, tkr. 51.119 samt øvrig gæld til kreditinstitutter tkr. 12.696 er der stillet sikkerhed i investeringsejendomme samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør tkr. 82.327.