

DENA A/S

**Ny Carlsberg Vej 48,
1799 København V**

CVR-nr. 28 84 06 16

Årsrapport 1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. maj 2023

Ragn Gaihede
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegning	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	21
Balance 31. december	22
Egenkapitalopgørelse for koncernen	26
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for DENA A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. maj 2023

Direktion

Ragn Toghøj Gaihede

Bestyrelse

Torben Klausen

Søren Poulsen

Ragn Toghøj Gaihede

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DENA A/S.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DENA A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet 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 2022 af resultat, af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions-handlinger 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammen- sværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 eller 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 9. maj 2023

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 34 20 99 36

Morten Bo Hansen
statsautoriseret revisor
mne35840

Selskabsoplysninger

Selskabet	DENA A/S Ny Carlsberg Vej 48, 1799 København V
	CVR-nr.: 28 84 06 16 Stiftet: 26. maj 2005 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Torben Klausen Søren Poulsen Ragn Toghøj Gaihede
Direktion	Ragn Toghøj Gaihede
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	ActivCare A/S Ahlgade 47 ApS Axlab A/S Biopsafe ApS Danske Byejendomme ApS DENA 8 ApS Gaihede A/S Komplementarselskabet Saga ApS PE A/S Plus Support A/S Psykiatri Plus A/S Prima Vikar ApS Rengøring af 11. marts 2019 A/S Rengøring af 27. oktober 2019 K/S Pure Kids A/S Stockflethsvej 22 ApS SundVikar A/S
Kapitalinteresser	Appearance A/S
Modervirksomhed	Valby Familieholding ApS

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.202.782	843.531	319.990	265.544	200.838
Bruttoresultat	225.269	156.698	108.515	84.822	71.949
Resultat af primær drift	83.164	63.348	38.637	22.065	24.514
Finansielle poster, netto	-16.711	13.353	2.143	-334	-285
Årets resultat	48.021	58.081	31.325	16.526	19.167
Balance:					
Balancesum	604.054	563.122	350.933	258.022	212.296
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.471	3.016	9.707	19.760	30.395
Egenkapital	184.638	172.555	121.805	101.113	82.085
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	40.062	-9.192	40.856	12.261	5.768
Investeringsaktivitet	-61.127	-81.004	-55.864	-40.936	-5.929
Finansieringsaktivitet	16.361	72.982	27.058	18.864	4.498
Pengestrømme I alt	-4.704	-17.213	12.051	-9.811	4.337
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	1.501	1.129	325	251	226
Nøgletal i %					
Bruttomargin	18,7	18,6	33,9	31,9	35,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	6,9	7,5	12,1	8,3	12,2
Likvidtetsgrad	136,6	161,6	167,0	162,3	120,4
Soliditetsgrad	30,6	29,8	33,8	36,7	37,2
Egenkapitalforrentning	26,9	17,5	28,1	19,0	27,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens og moderselskabets væsentligste aktiviteter

DENA er langsigtet investor og ejer af virksomheder med ordentlig og sund forretningsførelse.

Det er et pejlemærke for os, at vores indtjening kommer fra aktiviteter, der både giver økonomisk mening, og som samtidigt gavner mennesker og samfundet.

Vi tror på, at den tilgang skaber bedst værdi for både den enkelte virksomhed, for medarbejderne, for DENA og for omverdenen.

Vores virksomheder har fokus på sund drift og at forbedre eksisterende metoder og brancher. Vi bruger, nyttiggør og vedligeholder viden og teknologi.

Vi er altid opmærksomme på, at vi kun kan give af det, vi skaber.

Derfor skal vi vedholdende sørge for gode driftsresultater, altså tjene penge, så vi kan være til endnu mere nytte for vores medarbejdere, kunder og verdenen omkring os.

Koncernens hovedaktiviteter:

Vi arbejder med 3 delelementer i vores investeringer:

1. Unoterede virksomheder, samt "Bolt on-" og udviklings-investeringer i eksisterende virksomheder.
2. Ejendomme
3. Investeringsforeninger i indeks og likvider.

Unoterede virksomheder udgør hovedparten af koncernens virke og investeringer.

I øjeblikket har vi aktiviteter indenfor:

- Ingeniør- og arkitektvirksomhed
- Ejerskab, udvikling og vedligehold af bolig- og erhvervsejendomme
- Sundhedsfaglige specialhold og vikarservice til hospitaler og sundheds- social- og ældre-sektoren
- Salg, udvikling, implementering og service af udstyr og løsninger til laboratorier og hospitaler
- Bosteder for mennesker med psykisk sygdom og / eller misbrug
- Design og salg af kvalitetstøj til børn og voksne

Usædvanlige forhold

Drift og daglige aktiviteter har i nogen grad været påvirket og tilpasset følgevirkninger af Covid19-situationen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernens investeringsejendomme er optaget til dagsværdi opgjort på baggrund af nuværende lejeniveau, skønnet værdi, stand af ejendommene, et vurderet afkastkrav m.v.

De skønsmæssige vurderinger er forbundet med en vis usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning er øget fra t.kr 843.531 til t.kr 1.202.782 og med et samtidigt øget bruttoresultat fra t.kr 156.698. til t.kr 225.269 er driftsresultat steget fra t.kr 63.348 til t.kr 83.164

Udviklingen i de finansielle markeder har medført et markant ændret resultat på selskabets finansielle aktiviteter hvorved selskabet har realiseret et samlet negativt resultat på t.kr 17.847 mod et positivt resultat på t.kr 13.296 i 2021.

Ledelsen anser, på baggrund af den positive udvikling i koncernens basale drift , årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling for koncernens basale drift og dermed et for koncernen tilfredsstillende resultat for 2023 med den indbyggede risiko der er for det samlede finansielle resultat.

Ledelsesberetning

Udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder løbende med udviklingsprojekter for udvikling af egne produkter / ydelser i de enkelte selskaber i overensstemmelse med de lagte strategiplaner i selskaberne. Koncernen har for nærværende ikke udviklingsprojekter som er afgørende for koncernens fremtidige udvikling.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

Handel i udenlandsk valuta risikofordækkes i forbindelse med aktuelle køb og salg. Der spekuleres ikke i valuta. Derudover er valutarisikoen begrænset til eventuelle placeringer i udenlandske værdipapirer o.l. for overskudslividitet/opsparring til investeringer og beredskab.

Renterisici

Koncernen har ikke særlige risici på rente og har ikke byrdefulde aftaler om afdækning af samme.

Videnressourcer

Politik

Koncernens medarbejdere er fundamentet for sund drift og udvikling, som bidrager til indtjening, soliditet, muligheder og godt fælles omdømme for koncernen. Samtidig er det grundlaget for det gode arbejdsliv, at personlige kompetencer og dagligt virke passer sammen og stadig forbedres. Dette gælder alle faggrupper.

Således er det i alle planer for organisering og udvikling naturligt at sikre kompetencer indenfor det enkelte selskabs virke og faglighed og derudover kompetencer i organisering, salg, markedsføring, innovation og generel udvikling. Koncernen investerer løbende væsentlige ressourcer på at anvende, implementere og forbedre viden, kompetencer og teknologier, som er relevante for de enkelte virksomheder og for vores samlede virke.

Vi sørger for at medarbejderne løbende opkvalificeres, efteruddannes, trænes og testes i deres virke og adfærd omkring kolleger, kunder og andre relationer i arbejdet.

Resultat

Vores løbende store investeringer i udvikling og uddannelse resulterer i stadig tungere faglighed, bedre produkter, sikker drift og forøget kundetilfredshed. Dette skaber også som afledt effekt tiltrækning af dygtige ambitiøse nye kolleger.

I vores valg af teknologier, processer, leverandører og kunder medtages altid afvejning af relevans af faglighed og niveau for anvendelse af enten nye teknologier hhv. afprøvede løsninger.

Indsats

Den nuværende indsats fortsættes og evalueres løbende generelt og på medarbejderniveau for vedholdende tilpasning og forbedring af indsatsen.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens opfattelse, at der med den skabte platform i de enkelte selskaber er skabt en baggrund for en positiv udvikling i disse.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Denne redegørelse udgør en sammenhængende del af 2022 årsrapportens ledelsesberetning for DENA A/S som dækker perioden 1. januar – 31 december 2022. Redegørelsen for samfundsansvar er udarbejdet jf. årsregnskabsloven §99a

Ledelsesberetning

Forretningsmodel og engagement

Koncernen og datterselskaber arbejder ud fra et helhedsorienteret princip og perspektiv. Vi udøver ordentlig og sund forretningsførelse med langsigtede perspektiver i alle dele af vores virksomheder og investeringer.

Generel forretningsmodel er beskrevet ovenfor under "Koncernens væsentligste aktiviteter".

Udover finansielle nøgletal følges/måles der i koncernens datterselskaber på medarbejdertrivsel, kundetilfredshed og (hvor relevant) vurderinger fra myndigheder.

Oplysning om væsentlige risici, der knytter sig til samfundsansvar

De væsentlige markedsrisici og finansielle risici er beskrevet i ledelsesberetning i årsrapporten.

Koncernen har på nuværende tidspunkt ikke konstateret nogen væsentlige risici i koncernen, der kan eller i den nærmeste fremtid, vil have negativ påvirkning på hverken samfundet, miljøet eller klimaet.

Miljøforhold – herunder klimapåvirkning

Politik

Koncernen tager ansvar for både klima og miljø ved løbende, at arbejde for at reducere miljømæssig påvirkning af omgivelserne og klimaet. Ud fra et helhedsperspektiv og princip udvælges løsninger og tiltag i datterselskaberne, der kan have positiv effekt på koncernens omgivelser og samfundet. Samtidig beskæftiger koncernen sig med virksomheder, der i sig selv bidrager til samfundet og arbejder for at reducere miljø- og klimapåvirkningen.

Resultat

Vores generelle opmærksomhed på klima og miljø resulterer i relevante valg, små som store, i valg af løsninger i vores produkter og understøttelse af den daglige drift. (F.eks. valg af materiel, biler og praktiske løsninger i driften). Derudover stilles særlige krav til opfyldelse af miljø og klimapåvirkninger hos leverandører i de af vores selskaber, der får produceret vores produkter eksternt.

Resultatet er samlet positiv forbedring af vores medarbejderes trivsel og bidrager til bedre miljø i samfundet som helhed.

Indsats

Den nuværende indsats fortsættes og evalueres løbende generelt og alle medarbejdere opfordres til i hverdagen ift. produkter, indkøb, leverandørvalg og egen adfærd at træffe miljø- og klimavenlige valg og derved sikre løbende forbedring.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Koncernen arbejder for, at der i alle datterselskaber er personalepolitik eller retningslinjer, der tager højde for sociale forhold og medarbejderforhold generelt. I henhold til gældende regler er der etableret arbejdsmiljøorganisationer i datterselskaber, der sikrer både det fysiske og psykiske arbejdsmiljø.

Der arbejdes for at fastholde og sikre trivslen i koncernen, herunder ved obligatoriske arbejdspladsvurderinger. Ved brud på sociale forhold eller medarbejderforhold har den enkelte medarbejder desuden mulighed for at gå til nærmeste chef eller koncernledelsen.

Koncernens medarbejdere har ordninger for pension og sundhedsforsikring.

Koncernen har i de konkrete brancher gode relationer med arbejdsgiverorganisationer og fagforeninger. Vi respekterer overenskomster mv. for de relevante områder. Lokale arbejdsmiljøudvalg og tillidsrepræsentanter indgår i et naturligt samspil med de enkelte ledelser.

Vi arbejder ligeledes for et sundt og lærende samspil med arbejdstilsyn, socialtilsyn og øvrige offentlige myndigheder.

Ledelsesberetning

Vi tror på at mangfoldighed blandt medarbejderne gavner både medarbejdere, samfundet og koncernen. Derfor søger vi til enhver tid at ansætte de bedst kvalificerede på baggrund af relevante faglige kompetencer og personlige egenskaber uanset køn, nationalitet, alder, seksuel orientering, religiøs overbevisning eller andre ikke relevante forhold.

Resultat

Vores generelle opmærksomhed på medarbejdertrivsel, diversitet og samspil med relevante parter i vores virke har resulteret i sundt arbejdsmiljø og rummelig organisation, hvor meritter, faglighed, service og ordentlighed er drivende kraft. Dette gælder også som afsmittende effekt på vores samarbejdspartnere og kunder og derved som et bidrag til samfundet.

Indsats

Den nuværende indsats fortsættes og evalueres løbende. Særlig opmærksomhed rettes på reel indsats og kommunikation der understøtter valg på baggrund af meritter og resultater og modvirker valg funderet i andre forhold.

Menneskerettigheder

Politik

I DENA og i koncernen respekterer vi menneskerettigheder og ser dette som en naturlig del af at drive forretning. I koncernen har vi derfor forpligtet os på at overholde menneskerettighederne, hvilket vores største leverandører og samarbejdspartnere også har.

Ved brud på menneskerettigheder har den enkelte medarbejder desuden mulighed for at gå til nærmeste chef, koncernledelsen, eller indberette til vores whistleblower ordning.

Resultat

Vi har ikke tidligere eller i år haft problemer ift. menneskerettigheder, og ser det som et vigtigt resultat at fastholde den status.

Indsats

Vi fastholder indsatsen og vurderer løbende resultater og status.

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Politik

I DENA og i koncernen er der vedtaget en nultolerance politik i forhold til besvigelser. Koncernen har fælles værdier, der skal sikre en høj etisk standard på ordentlighed og professionalisme. Derfor arbejder koncernen mod enhver form for bestikkelse, samtidig med at principperne i FN's konvention mod korruption efterleves.

Der er i koncernen etableret formel whistleblower ordning for alle driftsselskaber.

Der er ikke konstateret forhold vedrørende korruption og bestikkelse. Ved konstatering af kriminelle forhold skal den enkelte medarbejder gå til nærmeste chef eller koncernledelsen.

Resultat

Vi har ikke tidligere eller i år haft problemer ift. korruption eller bestikkelse og ser det som et vigtigt resultat at fastholde den status.

Indsats

Vi fastholder indsatsen og vurderer løbende resultater og status.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til

Det er vores målsætning at have begge køn repræsenteret i koncernens bestyrelser. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen i DENA A/S af 3 mænd.

Der er ikke fastsat måltal og politikker for det underrepræsenterede køn i direktionen, da selskabets øverste ledelse kun består af en direktør.

Ledelsesberetning

Resultat

Resultatet af koncernens udvælgelse på baggrund af faglige kompetencer og personlige egenskaber har givet repræsentation af begge køn i datterselskabernes ledelser og bestyrelser. Der er i øjeblikket i koncernen ligelig fordeling af køn i gruppen af direktører og mellemledere / ledelsesgrupper. Koncernen har samlet overvægt af kvindelige ansatte og tilknyttede vikarer.

Det er målsætningen, at der løbende er omtrentlig ligelig fordeling mellem kønnene i ledergrupperne og blandt medarbejdere. Der er særlige fag i koncernen, hvor tilgangen af mænd er væsentlig lavere end kvinder

Indsats

Vi fastholder indsatsen og vurderer løbende resultater og status.

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Koncernen har ikke fastsat en fælles politik for dataetik. Årsagen er, at virksomhederne i koncernen fungerer i meget forskellige markeder og ikke benytter algoritmer til behandling af kunde- eller adfærdsdata, samt at kunde- eller adfærdsdata ikke er en integreret del af vores samlede forretningsstrategi eller forretningsaktiviteter. I datterselskaber der formuleret konkrete politikker for dataetik, hvor dette er relevant.

Virksomhederne i DENA-koncernen er generelt dedikeret til at være sit samfundsansvar bevidst og arbejder målrettet med at drive virksomhederne i det aktuelle marked ansvarligt, herunder også hvad angår behandling af data. For opfyldelse af Årsregnskabslovens §99d har DENA bl.a. overordnet filosofi, ambition og hensigter, der indarbejdes i arbejdsgange, og processer. Dette skal medvirke til at vi både internt og eksternt overholder de dataetiske principper.

I praksis er dette f.eks. aktuelt i samarbejdet med tredjeparter, hvor der bl.a. føres løbende kontrol med overholdelsen af principperne via kontrakter, databehandleraftaler, SLA'er mv. Tiltagene er således direkte med til at sikre etisk korrekt behandling af data i hele koncernen og for de tredjeparter som agerer på koncernens vegne.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DENA A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en 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 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 selskabet, 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden DENA A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori DENA 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 kapitalinteresser.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

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 det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

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 nyerhvervede, 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 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 0-20 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.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritets interessernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (konsolideringsmetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokteres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte tilknyttede virksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvis overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedssammenlægninger (bogført-værdi metoden)

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes bogført-værdi metoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Bogført-værdi metoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der tilrettes ikke sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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.

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

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, reparationsog vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt

Anvendt regnskabspraksis

gevinst/tab ved af hændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv 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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatte-ordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 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

Erhvervede immaterielle rettigheder

Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter erhvervede immaterielle anlægsaktiver i form af IT-

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 0 og 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

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.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	0-20%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20%

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 investerings ejendomme".

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 dags værdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkaptalen 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 kapitalinteresser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelses-tidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindings værdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for opskrivninger efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

DENA A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen, bortset fra poster der føres direkte på egenkapitalen.

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 eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansierings-

Anvendt regnskabspraksis

aktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentsoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger moderselskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring

Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningskabende aktivitet.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Morderselskab		Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
2	13.013	2.878	1.202.782	843.531
	-8.287	-6.045	-977.513	-698.633
	0	0	0	11.800
	4.726	-3.167	225.269	156.698
4	-6.780	-4.885	-118.316	-77.965
	-11.586	-3.765	-23.788	-15.385
	-13.640	-11.817	83.164	63.348
	71.019	53.206	0	0
	868	57	868	57
	370	1.096	268	0
5	2.936	13.552	5.829	18.045
6	-17.543	-1.744	-23.676	-4.749
	44.009	54.350	66.453	76.701
	3.534	-267	-18.433	-18.621
7	47.543	54.084	48.021	58.081

Koncernens resultat fordeler sig således:

Anpartshavere i DENA A/S	47.543	54.084
Minoritetsinteresser	478	3.997
Disponeret i alt	48.021	58.081

Balance 31. december

Aktiver	Moderselskab		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
Note	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Anlægsaktiver				
8 Erhvervede immaterielle rettigheder	0	0	0	155
9 Goodwill	0	0	108.654	106.739
10 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og ligende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	0	0	2.416	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111.070</u>	<u>106.893</u>
11 Grunde og bygninger	0	0	100.281	101.699
12 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	130	146	23.259	9.703
13 Investeringsejendomme	0	0	108.017	85.500
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>130</u>	<u>146</u>	<u>231.557</u>	<u>196.903</u>
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	187.273	109.619	0	0
15 Kapitalinteresser	582	793	582	793
16 Andre tilgodehavender	0	0	788	625
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>187.854</u>	<u>110.412</u>	<u>1.370</u>	<u>1.418</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>187.984</u>	<u>110.558</u>	<u>343.997</u>	<u>305.214</u>

Balance 31. december

Aktiver	Morderselskab		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.
Omsætningsaktiver				
Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	25.075	22.291
Forudbetalinger for varer	0	0	0	2.160
Varebeholdninger i alt	0	0	25.075	24.450
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7	7	136.160	143.778
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	60.205	95.303	5.294	0
Tilgodehavender hos kapitalinteressere	0	4	0	4
17 Udskudte skatteaktiver	48	61	0	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	26.893	17.690	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	917	0	6.102	1.598
Andre tilgodehavender	77.249	56.635	3.895	3.741
18 Periodeafgrænsningsposter	465	143	2.735	2.520
Tilgodehavender i alt	165.783	169.843	154.186	151.640
19 Andre værdipapirer og kapitalandele	74.821	77.111	74.821	77.111
Værdipapirer i alt	74.821	77.111	74.821	77.111
Likvide beholdninger	5	493	5.975	4.706
Omsætningsaktiver i alt	240.609	247.448	260.057	257.908
Aktiver i alt	428.594	358.006	604.054	563.122

Balance 31. december

Note	Passiver	Mодerselskab		Koncern	
		2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
	Egenkapital				
20	Virksomhedskapital	500	500	500	500
	Reserve for opskrivninger	0	0	20.512	19.054
	Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode	3.896	26.152	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger			1.334	0
	Overført resultat	171.014	141.215	153.065	148.314
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	0	5.000	0
	Egenkapital før minoritetsinteresser	<u>180.410</u>	<u>167.868</u>	<u>180.410</u>	<u>167.868</u>
21	Minoritetsinteresser	0	0	4.227	4.687
	Egenkapital I alt	<u>180.410</u>	<u>167.868</u>	<u>184.638</u>	<u>172.555</u>
	Hensatte forpligtelser				
22	Hensættelser til udskudt skat	0	0	19.286	14.927
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19.286</u>	<u>14.927</u>
	Gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	76.395	75.540
	Gæld til pengeinstitutter	29.100	65.772	42.517	67.495
	Deposita	0	0	382	110
	Anden gæld		0	62.534	56.635
23	Langfristet gældsforpligtelser i alt	<u>29.100</u>	<u>65.772</u>	<u>181.829</u>	<u>199.780</u>

Balance 31. december

Note	Passiver	Moderselskab		Koncern	
		2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
23	Kortfristet del af langfristet gæld	10.600	0	17.879	3.635
	Gæld til pengeinstitutter	34.298	0	90.472	35.797
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	0	707
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	404	68	17.722	14.476
	Gæld til tilknyttede virksomheder	164.516	110.436	0	0
	Gæld til kapitalinteressere	0	0	5.719	3.793
	Deposita	0	0	1.005	0
	Selskabsskat	0	11.051	0	11.051
	Anden gæld	9.265	2.811	82.750	104.451
24	Periodeafgrænsningsposter	0	0	2.753	1.951
	Kortfristet gældsforpligtelser i alt	219.083	124.366	218.302	175.861
	Gældsforpligtelser i alt	248.183	190.138	400.130	375.641
	Passiver i alt	428.594	358.006	604.054	563.122
1	Efterfølgende begivenheder				
3	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
25	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
26	Oplysninger om dagsværdi				
27	Eventualposter				
28	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds-kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for udviklingsomkostninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskab såret t.kr.	Minoritet sinteresser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2022	500	19.054	0	148.314	0	4.687	167.867
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.458	1.334	39.751	5.000	-460	47.543
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Opskrivning af grunde og bygninger	0	0	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	-35.000	0	0	-35.000
Koncerntilskud	0	0	0	0	0	0	0
	500	20.512	1.334	153.065	5.000	4.227	180.410

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds-kapital t.kr.	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskab såret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar	500	26.152	141.215	0	167.868
Årets overførte overskud eller underskud	0	-22.256	64.799	5.000	47.543
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Opskrivning af grunde og bygninger	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	-35.000	0	-35.000
Koncerntilskud	0	0	0	0	0
	500	3.896	171.014	5.000	180.410

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Årets resultat	48.021	58.081
29 Reguleringer	59.200	32.452
30 Ændring i driftskapital	<u>-32.671</u>	<u>-105.765</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	74.550	-15.231
Renteindbetalinger og lignende	6.098	18.045
Renteudbetalinger og lignende	<u>-9.176</u>	<u>-4.749</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	71.472	-1.935
Betalt selskabsskat	<u>-31.410</u>	<u>-7.256</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	<u>40.062</u>	<u>-9.192</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-17.100	-72.769
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-27.910	-3.016
Salg af materielle anlægsaktiver	0	3.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	-155	0
31 Køb af virksomheder og aktiviteter	-4.900	-8.919
Salg af virksomhed	875	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	171	200
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	<u>-12.108</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-61.127</u>	<u>-81.004</u>
Optagelse af langfristet gæld	35.221	71.551
Afdrag på langfristet gæld	-38.535	-4.247
Udbetalt udbytte	-35.000	-24.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>54.675</u>	<u>29.679</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>16.361</u>	<u>72.982</u>
Ændring i likvider	-4.704	-17.213
Likvider 1. januar	4.706	21.919
Overførsel ved virksomhedsovertagelse	<u>5.973</u>	<u>0</u>
Likvider 31. december	<u>5.975</u>	<u>4.706</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>5.975</u>	<u>4.706</u>
Likvider 31. december	<u>5.975</u>	<u>4.706</u>

Noter

1 Efterfølgende begivenheder

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

2 Nettoomsætning

Segmentoplysninger

	Sundhed og Psykiatri t.kr.	Øvrige aktiviteter t.kr.	I alt t.kr.
Koncern	<u>1.146.444</u>	<u>56.338</u>	<u>1.202.782</u>

Geografisk - sekundær segment:

	Danmark t.kr.	Øvrige lande t.kr.	I alt t.kr.
Koncern	<u>1.097.403</u>	<u>105.379</u>	<u>1.202.782</u>

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til Grant Thornton, Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Honorar vedrørende lovpligtig revision
Skattemæssig rådgivning
Erklæringsopgaver med sikkerhed
Andre ydelser

Koncern	
2022 t.kr.	2021 t.kr.
<u>1.622</u>	<u>1.140</u>
1.257	730
150	150
15	0
200	260
<u>1.622</u>	<u>1.140</u>

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
4 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	5.851	4.198	103.402	72.690
Pensioner	762	640	13.414	4.525
Andre omkostninger til social sikring	167	47	1.500	750
	6.780	4.885	118.316	77.965
Direktion og bestyrelse	3.197	1.900	3.197	1.900
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	5	6	1.501	1.129

Koncernen:

Vikar lønnen indgår i andre eksterne omkostninger. For 2022 udgør lønninger og gager tkr.736.832 (2021 tkr. 537.910), pensioner tkr. 41.233 (2021 tkr. 24.192) og andre omkostninger til social sikring tkr. 15.195 (2021 tkr. 10.048).

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere er inklusiv ansatte vikarer.

	Moderselskab		Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
5 Andre finansielle indtægter				
Udbytte porteføljeaktier	2.501	86	2.501	86
Kursregulering af værdipapirer, der er omsætningsaktiver	0	13.466	0	17.757
Kursregulering realkreditlån	0	0	2.315	0
Andre finansielle indtægter	435	0	1.013	202
	2.936	13.552	5.829	18.045

	Moderselskab		Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
6 Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	742	605	457	0
Andre finansielle omkostninger	16.801	1.139	23.219	4.749
	17.543	1.744	23.676	4.749

Noter

	Moderselskab	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
7 Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget I regnskabsåret	35.000	24.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-9.737
Udbytte for regnskabsåret	5.000	0
Disponeret fra overført resultat	0	0
Overføres til overført resultat	7.543	39.820
	47.543	54.084

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
8 Erhvervede immaterielle rettigheder		
Kostpris 1. januar	2.238	2.238
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0
Kostpris 31. december 2022	2.238	2.238
Af- og nedskrivninger 1. januar	-2.084	-1.637
Årets afskrivninger	-155	-446
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-2.238	-2.083
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	0	155

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
9 Goodwill		
Kostpris 1. januar	137.400	38.285
Tilgang i årets løb	17.100	99.115
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2022	154.500	137.400
Af- og nedskrivninger 1. januar	-30.661	-8.646
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-15.876
Af- og nedskrivning af afgang	0	0
Årets afskrivninger	-15.185	-6.139
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-45.846	-30.661
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	108.654	106.739

Noter

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
10 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og ligende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Tilgang vedrørende virksomhedsovertagelse	10.144	0
Kostpris 31. december 2022	10.144	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-6.725	0
Årets afskrivninger	-1.003	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-7.728	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.416	0

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af Biopsafe beholder til let håndtering af formalin. Beholderen er færdiggjort og sælges i en række lande i Europa med positiv indtjening. Udviklingsprojektet afskrives på aktivernes forventede levetid ud fra forventet antal producerede enheder. Det forventes at udviklingsprojektet vil være fuldt afskrevet over de næste 3-5 år.

Ledelsen har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
11 Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	77.272	54.956
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis	0	0
Overførelser	0	22.316
Kostpris 31. december 2022	77.272	77.272
Opskrivninger 1. januar	28.851	0
Årets opskrivninger	0	19.595
Overførelser	0	9.256
Opskrivninger 31. december 2022	28.851	28.851
Afskrivninger 1. januar	-4.424	-3.047
Årets afskrivninger	-1.418	-1.377
Overførelser	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-5.842	-4.424
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	100.281	101.699
Regnskabsmæssigværdi eksklusiv opskrivning	71.429	72.848

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
12 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	1.465	1.465	32.628	34.251
Tilgang i årets løb	0	0	19.471	3.016
Afgang i årets løb	0	0	-355	-3.500
Overførelser	0	0	0	-1.139
Kostpris 31. december 2022	1.465	1.465	51.744	32.628
Af- og nedskrivninger 1. januar	-1.319	-754	-22.925	-22.827
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	0	345	0
Årets afskrivninger	-16	-565	-5.906	-4.000
Overførelser	0	0	0	3.902
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-1.335	-1.319	-28.485	-22.925
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	130	146	23.259	9.703

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
13 Investeringsjendomme		
Kostpris 1. januar	71.397	93.713
Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis	0	0
Tilgang af investeringsejendomme	22.516	0
Overførelser	0	-22.316
Kostpris 31. december 2022	93.914	71.397
Regulering til dagsværdi 1. januar	14.103	6.386
Årets regulering til dagsværdi	0	11.801
Overførelser	0	-4.084
Regulering til dagsværdi 31. december 2022	14.103	14.103
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	108.017	85.500

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Noter

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	4,50%
Højeste afkastprocent	7,95%
Laveste afkastprocent	2,17%

Beliggenhed	Type	Afkast-krav %
København	Bolig	2,17-3,75%
Sjælland	Bolig	3,45-6,75%
København	Erhverv	4,89-7,95%
Sjælland	Erhverv	3,45-6,75%

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

En forøgelse af afkastkravet med 1 %-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommene reduceres med 21.472 t.kr. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende 180.410 t.kr. til 163.662 t.kr.

Noter

	Moderselskab	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	83.467	53.003
Tilgang i årets løb	106.760	30.464
Afgang i årets løb	-6.850	0
Kostpris 31. december 2022	183.377	83.467
Opskrivninger 1. januar	33.658	16.713
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	69.747	53.206
Årets udbytte	-80.477	-55.436
Afgang i året	0	19.176
Opskrivninger 31. december 2022	22.927	33.658
Afskrivninger goodwill 1. januar	-7.506	-4.305
Årets afskrivninger på goodwill	-11.525	-3.201
Afskrivninger 31. december 2022	-19.031	-7.506
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	187.273	109.619
I regnskabsposten indgår goodwill med	23.260	24.036
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	10.750	2.666

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Hjemsted	Ejerandel
ActivCare A/S	Holte	100%
Ahlgade 47 ApS	København	55%
Axlab A/S	Vedbæk	100%
Biopsafe ApS	Vedbæk	100%
Danske Byejeendomme ApS	København	60%
DENA 8 ApS	København	100%
Gaihede A/S	København	100%
Komplementarselskabet Saga ApS	København	100%
PE A/S	København	100%
Plus Support A/S	Glostrup	100%
Psykiatri Plus A/S	Glostrup	100%
Prima Vikar ApS	København	100%
Rengøring af 11. marts 2019 A/S	København	100%
Rengøring af 27. oktober 2019 K/S	København	100%
Pure Kids A/S	Birkerød	100%
Stockflethsvej 22 ApS	København	60%
SundVikar A/S	Birkerød	100%

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
15 Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar	950	950	950	950
Afgang i årets løb	-150		-150	
Kostpris 31. december 2022	800	950	800	950
Opskrivninger pr. 1. januar	-69	-126	-69	-126
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	24	57	24	57
Afgang i året	-41	0	-41	0
Opskrivninger 31. december 2022	-86	-69	-86	-69
Afskrivninger på goodwill 1. januar	-88	-44	-88	-44
Årets afskrivninger på goodwill	-44	-44	-44	-44
Afskrivninger på goodwill 31. december 2022	-132	-88	-132	-88
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	582	793	582	793
I regnskabsposten indgår goodwill med	309	353	309	353
Appearance A/S			Hjemsted Charlottenlund	Ejerandel 28,6%
16 Andre tilgodehavender			Koncern 2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kostpris 1. januar			625	2.254
Tilgang			163	0
Afgang			0	-1.629
Kostpris 31. december 2022			788	625
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022			788	625
Der specificeres således:				
Deposita			788	625
			788	625

Noter

	Morderselskab	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
17 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar	61	-42
Udskudt skat af årets resultat	-13	103
	48	61
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	48	61
	48	61

Virksomheden har pr. 31. december 2022 indregnet skatteaktiv på i alt 48 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af fremførbare uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle på 48 t.kr.

Ledelsen har på baggrund af budgetterne vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed i sambeskatningen, hvori uudnyttede skattemæssige afskrivninger kan udnyttes.

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
18 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	2.735	2.520
	2.735	2.520

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende, forsikringspræmier og abonnementer.

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
19 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar	59.360	50.436
Tilgang i årets løb	15.461	228.041
Afgang i årets løb	0	-219.117
Kostpris 31. december 2022	74.821	59.360
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	74.821	77.111

20 Virksomhedskapital

Anpartskapitalen består af 500 anparter a 1.000 kr. og multipla heraf.

Noter

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
21 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	4.687	3.198
Andel af årets resultat	478	3.997
Kapitalbevægelse	-938	-2.508
	4.227	4.687

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
22 Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	14.927	8.229
Udskudt skat af årets resultat	4.359	6.698
	19.286	14.927

	Gæld i alt t.kr.	Kortfristet gæld t.kr.	Langfristet gæld t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
	Koncern			
Gæld til realkreditinstitutter	79.585	3.189	76.395	62.865
Gæld til pengeinstitutter	56.441	13.924	42.517	0
Deposita	477	95	382	0
Anden gæld	63.205	671	62.534	36.772
	199.708	17.879	181.829	99.637
Moderselskab				
Gæld til pengeinstitutter	39.700	10.600	29.100	0
	39.700	10.600	29.100	0

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
24 Periodeafgrænsningsposter		
Periodisering af indtægter	2.753	1.951
	2.753	1.951

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter vedrørende det kommende regnskabsår.

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i datterselskaber er der stillet kaution t.kr. 57.995.

Noter

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 76.395 t.kr. samt øvrig gæld til kreditinstitutter 143.589 t.kr. er der stillet sikkerhed i investeringsejendomme samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 208.290.

	Investerings- ejendomme t.kr.	Børsnoter- ede aktier t.kr.
26 Oplysninger om dagsværdi Koncern		
Dagsværdi 31. december 2022	108.017	74.821
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	-14.220

27 Eventualposter

Eventualforpligtelser

	2022 t.kr.
Leasingforpligtelser	7.423
Huslejeforpligtelser	14.267
Garantiforpligtelser	11.900
Andre eventualforpligtelser	12
Eventualforpligtelser i alt	33.602
Heri er indeholdt: Eventualforpligtelser, tilknyttede virksomheder	33.521

Leasingforpligtelser:

Moderselskab

Operationelle leasingkontrakter har en restløbetid på 6 måneder og en samlet restleasingydelse på 81 t.kr.

Koncern

Operationelle leasingkontrakter har en restløbetid på imellem 11 - 50 måneder og en samlet restleasingydelse på 4.783 t.kr.

Huslejeforpligtelser har en restløbetid på imellem 3 - 12 måneder og en samlet restydelse på 3.475 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Ragn Toghøj Gaihede

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: dcaf861e-ef5e-4546-a2a8-e1a87d8e55c5

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-05-09 12:27:57 UTC



Ragn Toghøj Gaihede

Direktør og dirigent

Serienummer: dcaf861e-ef5e-4546-a2a8-e1a87d8e55c5

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-05-09 12:27:57 UTC



Søren Henrik Thestrup Poulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 935a4567-a7bf-4c99-bef6-226371c68c46

IP: 87.63.xxx.xxx

2023-05-09 13:21:25 UTC



Torben Klausen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 72de644c-3ae9-4d40-aab7-5c518d878a7b

IP: 87.56.xxx.xxx

2023-05-09 15:11:51 UTC



Morten Bo Hansen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:70547722

IP: 62.243.xxx.xxx

2023-05-09 15:13:36 UTC



Penneo dokumentnøgle: FUE00-8LC1I-1QFM5-SYEVO-XUFEU-OCZTU

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>