



## G&T Holding ApS

Blindestræde 1  
4300 4300 Holbæk  
CVR-nr. 43815687

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
29.06.2023

---

**Mads Olsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	14
Koncernens balance pr. 31.12.2022	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	30

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

G&T Holding ApS

Blindestræde 1

4300 4300 Holbæk

CVR-nr.: 43815687

Hjemsted: Holbæk

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Direktion

Grete Elisabeth Mikkelsen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for G&T Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 29.06.2023

## Direktion

**Grete Elisabeth Mikkelsen**

direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i G&T Holding ApS

### Revisionspåtegningen på koncernregnskabet og årsregnskabet

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for G&T Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 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. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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.

### **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 herudover 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.

#### **Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

##### **Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejere**

Koncernen har i strid med selskabsloven sidste år ydet lån til kapitalejere, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet i regnskabsåret.

København, den 29.06.2023

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

#### **Mogens Michael Henriksen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23309

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>Hovedtal</b>	
Nettoomsætning	251.188
Bruttoresultat	181.332
Driftsresultat	10.244
Resultat af finansielle poster	(11.210)
Årets resultat	(1.042)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(29)
Balancesum	412.699
Investeringer i materielle aktiver	244.995
Egenkapital	215.487
Egenkapital ekskl. minoriteter	21.753
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(4.542)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(15.054)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	51.793
<b>Nøgletal</b>	
Bruttoavance (%)	72,19
Nettomargin (%)	(0,41)
Egenkapitalforrentning (%)	(0,01)
Soliditetsgrad (%)	5,27

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Hoved- og nøgletal oversigt vises kun for 1 år som følge af selskabets første regnskabsår var 2022.

### **Bruttoavance (%):**

Bruttoresultat \* 100

Nettoomsætning

### **Nettomargin (%):**

Årets resultat \* 100

Nettoomsætning

### **Egenkapitalforrentning (%):**

Årets resultat ekskl. minoriteter \* 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter



**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab, herunder at eje kapitalandele i andre virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2022 har koncernen haft den forventede fremgang på driftsaktiviteterne, men har på det finansielle område konstateret en nedgang i kølvandet på den økonomiske udvikling der er afledt af krigen i Rusland og Ukraine som har medført høj inflation og stigende renter. Dette har blandt andet afspejlet sig i negativt afkast på koncernens beholdning af andre værdipapirer og kapitalandele.

Moderselskabets investeringsniveau er fastholdt i 2022, og omfatter dels investeringer i datterselskaber og dels placering af likviditet i værdipapirer.

Det samlede resultat for koncernen udviser et underskud på 1.042 t.kr. før skat. Direktionen foreslår resultatet anvendt som anført i resultatopgørelsen.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat udviser et resultat før skat på (1.042) t.kr før skat og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 215.487 t.kr.

Årets resultat anses som tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

### Kapitalberedskab

Ledelsen vurderer, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til sikring af den fremtidige drift.

### Forventet udvikling

Til trods for en periodisk høj inflation og et højt renteniveau forventes en positiv udvikling i de kommende år på investeringer i værdipapirer.

Det kontinuerlige investeringsniveau i driftsaktiviteterne giver løbende effekt i alle led i værdikæden, og det vurderes, at koncernen fortsat har styrke til at udvikle og sammensætte de bedste løsninger for borgere med psykiatriske og sociale problemstillinger.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

#### Drift risici

Kompetenceudviklingen af medarbejderne har været ramt af et efterslæb af corona, som har forhindret opfølgning internt i udvikling af kompetencer hos medarbejderne. Dette er der nu taget hånd om. Der har været en udvikling i koncernen, hvor rammerne for driften er blevet konkretiseret og ledelsen og den faglige indsats styrket. Det har bl.a. resulteret i at personalegennemstrømning er faldet.

#### Markedsrisici

Driften er udfordret af mangel på kvalificerede medarbejdere, og vekslende tilsyn med forskellige fokusområder der ikke altid stemmer overens.

Pressens bevågenhed på området har i 2022 givet sig udslag i en tv-udsendelse. Der har ikke været efterfølgende konsekvenser.

Politisk er der meget opmærksomhed på udgifterne til det specialiserede socialområde, som kan afstedkomme nogle indgreb på området, der kan komme til at berøre driften de kommende år.

### Valutarisici

Der er ingen nævneværdig aktivitet i udenlandsk valuta, hvorfor valutarisici ikke er aktuelt for koncernen.

### Renterisici

Renten på den rentebærende nettogæld genforhandles årligt, moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

### Miljømæssige forhold

Der er ikke specifikke miljømæssige problemstillinger i forbindelse med koncernens drift, som følge af hovedaktiviteten. Koncernens primære CO<sub>2</sub>-udledninger kommer fra opvarmning af bygninger og transport. I regnskabsåret har koncernen arbejdet med at optimere varmekilder til mere grøn energi og har igangsat isolering i flere af koncernens bygninger. Dette arbejde vil fortsætte, og koncernen vil udarbejde en strategi for reduktion af CO<sub>2</sub> ifm. indførelse af klimaregnskab.

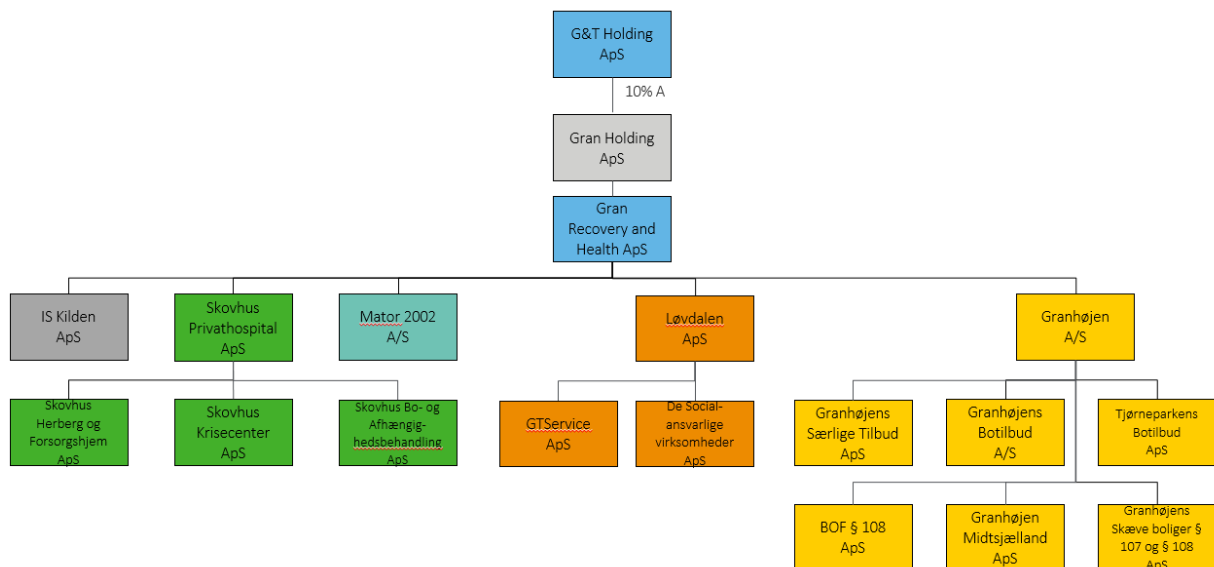
I det daglige er der fokus på indkøb af miljøforsvarlige produkter m.m., ligesom der i det omfang det er muligt indkøbes el-biler fremfor for konventionelt benzindrevne biler.

Koncernen blev i 2021 verdensmåls certificeret efter DNV's Kravgrundlag for verdensmåls certificering.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har forsknings- og udviklingsaktiviteter og foretager løbende tilpasning i form af, de krav der kommer fra samfundet og kunderne.

### Koncernforhold



### Redegørelse for samfundsansvar

#### Forretningsmodel

Koncernens hovedforretningsområde består i at arbejde med en helhedsorienteret behandling for voksne med psykiatriske problemstillinger og dermed løfte et socialt (samfunds)ansvar. Dette sker ved ophold i et af Granhøjens botilbud og i tæt samarbejde med Løvdalen, som har et stort antal beskæftigelsesmuligheder og Skovhus Privathospital som sikrer hurtig og effektiv psykiatrisk behandling. Dette understøttes ved at koncernen ejer egne bygninger, som kan indrettes optimalt med henblik på at opnå de bedste vilkår for de voksne med psykiatriske problemstillinger.

## Miljø og klimapåvirkning

### *Væsentlige risici:*

Koncernen arbejder målrettet mod at reducere miljøpåvirkningen i deres værdikæde. I den forbindelse vurderer vi at den væsentligste risiko er energiforbruget i og til brug for opvarmning af bygninger og transport.

### *Politik:*

Koncernen har ikke på nuværende tidspunkt udarbejdet en særskilt politik for miljø og klimapåvirkning. I forbindelse med indføring af klimaregnskab vil der blive fastsat mål om CO<sub>2</sub>-reduktion. Disse er en del af strategiplanen 2025-2030, hvor der vil blive udarbejdet en politik med handlingsplaner og målepunkter på miljø og klimaområdet. Der henvises derudover til afsnit omkring miljømæssige forhold.

### *Indsats og resultater:*

Til trods for at koncernen først er ved at udarbejde en konkret politik for området, har koncernen arbejdet kontinuerligt på at minimere udledning af CO<sub>2</sub> ved løbende at investere i energirigtige opvarmningskilder, samt isolere koncernens ejendomme til nye standarder.

## Medarbejderforhold

### *Væsentlige risici:*

Koncernen har fokus på et godt arbejdsmiljø og at fastholde de gode medarbejderkompetencer, og søger aktivt at skabe de bedste arbejdsvilkår for deres medarbejdere, herunder sikre at medarbejderne har den nødvendige uddannelse. Den største risiko anses i relation til dårligt arbejdsmiljø og stress, og koncernen vil derfor have fokus herpå.

### *Politik:*

Koncernen er opmærksom på nødvendigheden af at have medarbejdere med de rette kompetencer og fleksibilitet for at drive en professionel servicevirksomhed.

Koncernen ønsker at tilbyde virksomhedens medarbejdere muligheder for kontinuerlig personlig såvel som faglig udvikling. Det er virksomhedens ambition at kunne tilbyde uddannelsesmuligheder til interesserede medarbejdere, og at assistere og understøtte medarbejdere i relation til tilrettelæggelse af deres fremtidige karriereforløb.

Vi tager i koncernen et lokalt ansvar ved løbende at hjælpe tidligere kollegaer og medborgere tilbage på arbejdsmarkedet via forskellige former for jobordninger.

### *Indsats og resultater:*

Der bliver løbende foretaget arbejdsmiljøundersøgelse, senest blandt virksomhedens medarbejdere hvor resultatet af disse målinger bliver anvendt til forskellige tiltag både på koncern-, og afdelingsniveau i tæt samarbejde med medarbejderne. Der vil fremadrettet være fokus på at foretage løbende arbejdsmiljøundersøgelser.

## Menneskerettigheder

### *Væsentligste risici:*

Koncernen vurderer ikke der er nogle væsentlige risici som kan påvirke i koncernens værdikæde, som følge af koncernens aktivitet. En risikovurdering af vores påvirkninger heraf viser, at risikoen i relation til overtrædelse af løn- og arbejdsvilkår samt arbejdsmiljø er ikke eksisterende samt øvrige forhold under menneskerettigheder.

### *Politik:*

I koncernen er det vigtigt, at både vores egne medarbejdere og leverandører arbejder under ordentlige forhold og i henhold til gældende lovgivning. Koncernen støtter op om og respekterer FNs Menneskerettighedserklæring og de internationalt anerkendte arbejdstagerrettigheder som er specificeret i den internationale arbejdsorganisations kernekonventioner.

Koncernen respekterer menneskerettighederne. Koncernen har oprettet en whistleblowerordning, som bliver administreret eksternt.

#### *Indsats og resultater:*

Koncernen har etableret HR-afdeling som løbende følger op på driftens håndtering af arbejdsmiljø. Der er desuden etableret en arbejdsmiljøorganisation, som varetager hele koncernen. HR-afdelingen vil i 2023 følge op på håndteringen af arbejdsmiljø.

### **Antikorruption**

#### *Væsentligste risici:*

En risikovurdering af risiciene indenfor antikorruption viser, at risikoen i relation til antikorruption ikke er til stede. Koncernen har fokus på valg af leverandører, og at disse overholder gældende lovgivning, men der er som følge af deres værdikæde ingen risiko forbundet hermed.

#### *Politik:*

Koncernen tolererer ingen former for korruption eller bestikkelse. Love og regler skal overholdes, så bestikkelse og korruption forhindres. Koncernen modtager ikke betaling, gaver eller anden form for godtgørelse fra tredjemand, som kan påvirke eller give anledning til tvivl om upartiskhed i forbindelse med forretningsmæssige beslutninger.

#### *Indsats og resultater:*

Koncernen er i gang med udarbejdelse af "Code of Conduct" på leverandørområdet som et tillæg til vores indkøbsbetingelser. Disse forventes færdigimplementeret i 2023.

### **Redegørelse for det underrepræsenterede køn**

#### **Direktion**

Direktionen er det øverste ledelsesorgan i koncernen. Direktionen består alene af 1 person, hvorfor forholdet omkring kønsmæssig sammensætning i direktionen er således ikke aktuelt for moderselskabet.

#### **Øvrige ledelseslag**

I koncernen søger vi aktivt at fastholde andelen af det underrepræsenterede køn i virksomheden generelt og på lederniveau. Måltallet er fastsat til 50 %. Ultimo 2022 udgør kvinderne 50% af mellemlederne. Vores indsats for at fastholde andelen af mænd/kvinder i ledelsen retter sig særligt i rekrutteringen.

#### **Rekruttering**

Koncernen lægger ikke vægt på køn, alder, etnicitet eller andre karakteristika, der ikke vedrører kandidatens kompetencer. Dette afspejles også i lyset af den høje målsætning og målopfyldelse indenfor det underrepræsenterede køn.

### **Redegørelse for politik for dataetik**

Koncernen tager håndtering af data og dataetik alvorligt. Data håndteres og behandles med respekt for det enkelte individ. Koncernen opsamler en mindre andel af kundedata inden for salg, kundeservice og -leverancedata, men opsamler primært data som led i behandling af journaler og medarbejderdata, i dattervirksomhederne. Virksomheden sikrer data mod risici og trusler som IT-kriminalitet, utilsigtet deling og tab

af data bl.a. ved uddannelse af alle medarbejdere i databeskyttelsesforordning og cyber og it-sikkerhed. Virksomheden arbejder løbende på, at rammerne for behandling af data, herunder adgang, opbevaring, beskyttelse og deling af data, designes med denne sikring for øje.

Virksomheden har en persondatapolitik som beskriver, hvorledes koncernen indsamler og behandler personoplysninger (Link: <https://grh.dk/om-os/dokumentation/persondatapolitik/> )

Det er koncernens vurdering, at man ikke ligger inde med øvrige data, der ikke på fyldestgørende vis allerede er håndteret via GDPR lovgivningen.

Til håndtering af ovenstående er der igangsat udarbejde af dataetik politik som forventes færdig medio 2023.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.
Nettoomsætning	2	251.187.881
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		(72.971)
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		1.420.451
Andre driftsindtægter		1.012.485
Vareforbrug		(6.481.007)
Andre eksterne omkostninger	3	(65.734.947)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>181.331.892</b>
Personaleomkostninger	4	(158.603.732)
Af- og nedskrivninger	5	(12.484.515)
<b>Driftsresultat</b>		<b>10.243.645</b>
Andre finansielle indtægter	6	4.130.149
Andre finansielle omkostninger	7	(15.339.871)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(966.077)</b>
Skat af årets resultat	8	(76.021)
<b>Årets resultat</b>	9	<b>(1.042.098)</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.
Goodwill		9.300.000
<b>Immaterielle aktiver</b>	10	<b>9.300.000</b>
Grunde og bygninger		219.859.945
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.179.816
Materielle aktiver under udførelse		2.059.468
Forudbetalinger for materielle aktiver		825.000
<b>Materielle aktiver</b>	11	<b>234.924.229</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>244.224.229</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.205.988
Stambesætning		55.850
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.261.838</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		48.069.649
Andre tilgodehavender		2.496.971
Periodeafgrænsningsposter	12	2.560.592
<b>Tilgodehavender</b>		<b>53.127.212</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		81.888.625
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>81.888.625</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>32.197.523</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>168.475.198</b>
<b>Aktiver</b>		<b>412.699.427</b>



**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2022 kr.</b>
Virksomhedskapital		40.000
Reserve for opskrivninger		6.364.391
Overført overskud eller underskud		15.248.186
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>21.752.577</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>193.734.007</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>215.486.584</b>
Udskudt skat	13	17.250.674
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>17.250.674</b>
Gæld til realkreditinstitutter		97.725.552
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>97.725.552</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	5.373.524
Bankgæld		11.751.385
Deposita		492.500
Modtagne forudbetalinger fra kunder		56.655
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.982.462
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.487.680
Skyldig skat		531.293
Anden gæld		5.097.567
Periodeafgrænsningsposter	15	48.463.551
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>82.236.617</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>179.962.169</b>
<b>Passiver</b>		<b>412.699.427</b>
Begivenheder efter balancedagen	1	
Dagsværdioplysninger	17	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19	
Koncernforhold	20	
Dattervirksomheder	21	

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	40.000	0	20.508.188	0	20.548.188	183.357.950	203.906.138
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(32.600)	0	(32.600)	0	(32.600)
Værdireguleringer	0	0	150.000	0	150.000	1.350.000	1.500.000
Øvrige egenkapitalposter	0	1.115.514	0	0	1.115.514	10.039.630	11.155.144
Overført til reserver	0	5.248.877	(5.248.877)	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	(128.525)	100.000	(28.525)	(1.013.573)	(1.042.098)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>40.000</b>	<b>6.364.391</b>	<b>15.248.186</b>	<b>100.000</b>	<b>21.752.577</b>	<b>193.734.007</b>	<b>215.486.584</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.
Driftsresultat		10.243.645
Af- og nedskrivninger		12.773.070
Ændringer i arbejdskapital	16	(21.144.932)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>1.871.783</b>
Modtagne finansielle indtægter		4.130.149
Betalte finansielle omkostninger		(4.182.565)
Refunderet/(betalt) skat		(6.361.582)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(4.542.215)</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(25.649.405)
Salg af materielle aktiver		8.487.102
Køb af finansielle aktiver		2.108.787
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(15.053.516)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(19.595.731)</b>
Optagelse af lån		22.202.813
Afdrag på lån mv.		(6.495.936)
Udbetalt udbytte		(326.000)
Tilgang ved virksomhedskøb og lign.		36.412.377
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>51.793.254</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>32.197.523</b>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>32.197.523</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		32.197.523
<b>Likvider ultimo</b>		<b>32.197.523</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Nettoomsætning

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Danmark	251.187.881
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>251.187.881</b>
Salg af varer	5.742.042
Salg af håndværkerydelser	7.013.560
Midlertidig ophold og botilbud	238.408.091
Øvrige indtægter	24.188
<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>251.187.881</b>

## 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Lovpligtig revision	744.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	35.000
Skatterådgivning	186.000
Andre ydelser	2.021.000
	<b>2.986.000</b>

## 4 Personaleomkostninger

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	139.728.126
Pensioner	11.797.234
Andre omkostninger til social sikring	3.110.475
Andre personaleomkostninger	3.967.897
	<b>158.603.732</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>309</b>
---	------------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3, så er der ikke oplyst vederlag til ledelseskategorier.

## 5 Af- og nedskrivninger

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.550.000
Afskrivninger på materielle aktiver	11.223.070
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(288.555)
	<b>12.484.515</b>

## 6 Andre finansielle indtægter

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	112.374
Øvrige finansielle indtægter	4.017.775
	<b>4.130.149</b>

## 7 Andre finansielle omkostninger

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	1.752.090
Dagsværdireguleringer	13.585.271
Øvrige finansielle omkostninger	2.510
	<b>15.339.871</b>

## 8 Skat af årets resultat

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Aktuel skat	3.520.795
Ændring af udskudt skat	(3.596.962)
Regulering vedrørende tidligere år	152.188
	<b>76.021</b>

## 9 Forslag til resultatdisponering

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000
Overført resultat	(128.525)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.013.573)
	<b>(1.042.098)</b>

## 10 Immaterielle aktiver

	<b>Goodwill kr.</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	15.500.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.500.000</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(4.650.000)
Årets afskrivninger	(1.550.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.200.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.300.000</b>

## 11 Materielle aktiver

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Materielle aktiver under udførelse kr.</b>	<b>Forud- betalinger for materielle aktiver kr.</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	190.021.754	30.019.879	1.396.810	0
Overførsler	1.996.358	1.192.898	(2.092.648)	0
Tilgange	11.214.840	8.761.611	2.755.306	825.000
Afgange	(2.879.258)	(6.983.384)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>200.353.694</b>	<b>32.991.004</b>	<b>2.059.468</b>	<b>825.000</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	67.293.304	0	0	0
Årets opskrivninger	14.301.465	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>81.594.769</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(55.850.994)	(18.197.222)	0	0
Overførsler	96.289	(1.192.898)	0	0
Årets afskrivninger	(6.963.783)	(4.259.287)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	629.970	2.838.218	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(62.088.518)</b>	<b>(20.811.189)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>219.859.945</b>	<b>12.179.815</b>	<b>2.059.468</b>	<b>825.000</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	138.265.176	12.179.815	2.059.468	825.000

Selskabets portefølje af grunde og bygninger består af 106 ejendomme.

Opskrivningen af selskabets grunde og bygninger omfatter selskabets domicilejendom, samt ejendomme beliggende i Odsherred Kommune, som er indrettet til botilbud. Ejendommene værdiansættes via opskrivningen til dagsværdi ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvori de centrale forudsætninger er skøn over lejeindtægter, driftsomkostninger og markedets afkastkrav..

Ejendommene er udlejet på lejekontrakter med en resterende lejeperiode op til 10 år, og fastsættelsen af dagsværdien er foretaget med udgangspunkt i den faktiske lejeindtægt fratrukket driftsomkostninger for det kommende år.

Med udgangspunkt i ledelsens vurdering af ejendommens beliggenhed, stand og sammensætning er der anvendt et afkastkrav i niveauet 9,25 - 10,25 %. Den beregnede forrentningsprocent er 9,59 %. Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i tilsvarende udbudte ejendomme, markedsrapporter for området samt ejendommenes særlige karakteristika.

#### Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien.

En forøgelse af afkastkravet med 0,25% - point vil reducere dagsværdien med 4.993 t.kr.

En forøgelse af afkastkravet med 0,25% - point vil forøge dagsværdien med 5.267 t.kr.

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

### 13 Udskudt skat

	<b>2022</b>
<b>Bevægelser i året</b>	<b>kr.</b>
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.597.787)
Indregnet direkte på egenkapitalen	3.146.322
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	17.702.139
<b>Ultimo</b>	<b>17.250.674</b>

### 14 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2022 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2022 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	5.373.524	97.725.552	75.676.390
	<b>5.373.524</b>	<b>97.725.552</b>	<b>75.676.390</b>

### 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører indtægter for kommende år.

### 16 Ændring i arbejdskapital

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(447.982)
Ændring i tilgodehavender	(30.887.748)
Ændring i leverandørgæld mv.	10.190.798
	<b>(21.144.932)</b>

## 17 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Grunde og bygninger kr.
Dagsværdi ultimo	81.888.625	219.859.945
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(13.585.378)	0
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	0	11.155.145

## 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>135.280</b>

## 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med en regnskabsmæssig værdi på 103.099 er sikret ved pant i koncernens ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af omfattede aktiver udgør 212.297 t.kr.

Der er afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for koncernforbundne selskabers mellemværender med pengeinstitutter.

## 20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
G&T Holding ApS, Holbæk CVR-nr, 43815687

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Gran Holding ApS, Holbæk CVR-nr, 43815687



## 21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Gran Recovery and Health ApS	Holbæk	ApS	10,00
IS Kilden ApS	Holbæk	ApS	10,00
Mator 2002 A/S	Holbæk	A/S	10,00
Skovhus Privathospital ApS	Odsherred	ApS	10,00
GTSservice ApS	Nykøbing Sjælland	ApS	10,00
Skovhus Herberg og Forsorgshjem ApS	Holbæk	ApS	10,00
Skovhus Krisecenter ApS	Holbæk	ApS	10,00
Løvdalen ApS	Holbæk	ApS	10,00
De Socialansvarlige virksomheder ApS	Holbæk	ApS	10,00
Granhøjen A/S	Holbæk	A/S	10,00
Granhøjens Botilbud A/S	Holbæk	A/S	10,00
Granhøjens Særlige Tilbud ApS	Holbæk	ApS	10,00
Granhøjens Skæve Boliger § 107 og § 108 ApS	Holbæk	ApS	10,00
Tjørneparkens Botilbud ApS	Holbæk	ApS	10,00
Granhøjen Midtsjælland ApS	Holbæk	ApS	10,00
Bofællesskaberne § 108 ApS	Holbæk	ApS	10,00
Skovhus Bo- og afhængighedsbehandling ApS	Holbæk	ApS	10,00
Gran Holding ApS	Holbæk	ApS	10,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>2.586</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(112.619)
Andre finansielle omkostninger		(2.161)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(112.194)</b>
Skat af årets resultat	1	83.669
<b>Årets resultat</b>	2	<b>(28.525)</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.526.001
<b>Finansielle aktiver</b>	3	<b>21.526.001</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>21.526.001</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.631.728
Tilgodehavende skat		2.419.470
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.051.198</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.051.198</b>
<b>Aktiver</b>		<b>25.577.199</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2022 kr.</b>
Virksomhedskapital		40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.152.895
Overført overskud eller underskud		20.459.682
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000
<b>Egenkapital</b>		<b>21.752.577</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.576.083
Gæld til associerede virksomheder		1.246.598
Anden gæld		1.941
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.824.622</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.824.622</b>
<b>Passiver</b>		<b>25.577.199</b>
Personaleforhold	4	
Eventualforpligtelser	5	

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	40.000	20.508.188	0	0	0	20.548.188
Værdireguleringer	0	0	150.000	0	0	150.000
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.115.514	(32.600)	0	1.082.914
Overført til reserver	0	(20.508.188)	0	20.508.188	0	0
Årets resultat	0	0	(112.619)	(15.906)	100.000	(28.525)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>1.152.895</b>	<b>20.459.682</b>	<b>100.000</b>	<b>21.752.577</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Skat af årets resultat

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Aktuel skat	(825)
Regulering vedrørende tidligere år	(82.844)
	<b>(83.669)</b>

## 2 Forslag til resultatdisponering

	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000
Overført resultat	(128.525)
	<b>(28.525)</b>

## 3 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	20.373.106
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.373.106</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	150.000
Egenkapitalreguleringer	1.115.514
Andel af årets resultat	(112.619)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.152.895</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21.526.001</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 4 Personaleforhold

Selskabet har ingen ansatte.

## 5 Eventualforpligtelser

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor). Modervirksomhedens regnskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Da selskabet er stiftet 23.12.2022 med tilbagevirkende kraft pr. 01.01.2022 er det selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke fremgår sammenligningstal.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

### Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner, feriepenge o.l. for selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.



### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

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

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle

og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.