

Valby Familieholding ApS

**Bryggernes Plads 2, 2. sal
1799 København V**

CVR-nr. 41 33 08 80

**Årsrapport
1. januar - 31. december 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12/5 2024

Ragn Gaihede

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegning	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	27
Balance 31. december	28
Egenkapitalopgørelse for koncernen	32
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	32
Pengestrømsopgørelse	33
Noter	34

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Valby Familieholding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. maj 2024

Direktion

Ragn Toghøj Gaihede

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Valby Familieholding ApS.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Valby Familieholding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 samt resultat af koncernens aktiviteter og af koncernens pengestrøm for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 revisoreres 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 koncernregnskaber 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:

- 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 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 tilstrækkelig og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt

inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 12. maj 2024

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Morten Bo Hansen
statsautoriseret revisor
mne35840

Selskabsoplysninger

Selskabet	Valby Familieholding ApS Bryggernes Plads 2, 2. sal 1799 København V.	
	CVR-nr.:	41 33 08 80
	Stiftet:	29. april 2020
	Hjemsted:	København
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Direktion	Ragn Toghøj Gaihede	
Revision	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø	
Datterselskaber	DENA A/S	

Hovedtal og nøgletal

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	1.048.595	1.202.782	843.531	207.101
Bruttofortjeneste	191.843	225.175	156.698	72.273
Resultat af primær drift	44.046	83.071	63.276	25.688
Finansielle poster, netto	22.863	-24.740	16.260	1.428
Årets resultat	48.931	41.690	60.292	20.828
Balance				
Balancesum	715.294	664.336	598.793	350.983
Investering i materielle anlægsaktiver	2.784	27.910	3.016	6.688
Egenkapital	267.534	231.061	195.710	121.751
Pengestrømme				
Driftsaktivitet	66.200	47.958	-7.359	29.758
Investeringsaktivitet	-47.616	-96.616	-113.311	-52.631
Finansieringsaktivitet	-15.419	45.961	103.982	33.158
Pengestrømme i alt	3.165	-2.697	-16.687	10.286
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	1.248	1.501	1.129	325
Nøgletal i %				
Bruttomargin	18,3	18,7	18,6	34,9
Overskudsgrad (EBIT-margin)	4,2	6,9	7,5	12,4
Likviditetsgrad	176,5	138,0	155,8	166,9
Soliditetsgrad	37,4	34,8	32,7	34,7
Egenkapitalforrentning	19,6	19,5	38,0	22,3

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens og moderselskabets væsentligste aktiviteter

Valby Familieholding ApS er en 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 Valby Familieholding ApS 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, der gør det muligt at være til endnu mere nytte for vores kunder, medarbejdere og verdenen omkring os.

Koncernens hovedaktiviteter:

Vi arbejder med 3 delelementer i vores investeringer:

1. Datterselskaber 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

Usædvanlige forhold

Den geopolitiske udvikling, inflation, renteutvikling m.v. har i forskellig grad påvirket koncernens enkelte selskaber.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

De skønsmæssige vurderinger er forbundet med en vis usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning er realiseret med t.kr 1.048.595 mod t.kr 1.202.782 i 2022 idet faldet i omsætningen skyldes koncernens bevidste fravalg af tabsgivende aktiviteter / kontrakter. Koncernens bruttoresultat er, dels på grund af ovennævnte dels på grund af meget betydelige omkostninger til såvel organisatoriske som markeds-mæssige tiltag i datterselskaberne - reduceret fra t.kr 225.175 til t.kr 191.843.

Udviklingen i de finansielle markeder har medført et markant ændret resultat på selskabets finansielle aktiviteter, hvorved selskabet har realiseret et samlet positivt resultat på t.kr. 22.833 mod et negativt resultat på t.kr. 25.608 i 2022.

Samlet set realiserer selskabet et resultat efter skat på t.kr. 48.931 imod t.kr. 41.690 i 2022.

Koncernen har anvendt meget betydelige investeringer i en fortsat kompetenceopbygning, udvidelse af organisationen samt øget markedspenetrering herunder etablering af udenlandske enheder i et bevidst valg om at investere i fortsat planlagt vækst.

Det er ud fra en samlet bedømmelse ledelsens opfattelse at koncernens resultat må anses for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen vil fortsat i 2024 have fokus på den tilstrækkelige sammenhængskraft i de enkelte selskabers aktiviteter og forventer på baggrund af de iværksatte tiltag en organisk vækst på 8 - 10 % på EBITDA.

Ledelsen forventer i 2024 en uændret koncernomsætning i intervallet t.kr 1.000.000 - 1.100.000 og et resultat før skat for koncernen i intervallet t.kr 75.000 - 95.000 alt afhængig af markedsudviklingen i året.

Koncernens resultat kan i øvrigt blive påvirket af udsving i energipriser, stigende renter samt påvirkning fra inflationen.

Selskabets investeringsstrategi for det kommende år er fortsat fokus på udvikling af etablerede datterselskaber samt tilkøb i det omfang, det kan realiseres - baseret på det vedtagne værdigrundlag.

Udviklingsaktiviteter

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

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

Handel i udenlandsk valuta risikoafdækkes 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 overskudslikviditet/opsparring til investeringer og beredskab.

Renterisici

Koncernen har ikke renterisici, der bærer videre end den markedsbestemte rente på traditionel lånefinansiering og har ingen aftaler om renteaftækning

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.

ESG-rapportering

Valby Familieholding er i gang med forberedelser til implementering af ESG-rapportering til de kommende årsregnskaber.

Først og fremmest omfatter det Valby Familieholding direkte fra regnskabsåret 2025 – første regnskab i januar 2026, og så stiller det også krav til datterselskaber, som i en vis udstrækning

skal rapportere statistik, der bliver efterspurgt af deres kunder og af Valby Familieholding til årsregnskabet.

Vores plan for implementering af ESG-rapportering i koncernen er:

1. Første halvår 2024: Etablere dataopsamlingsystem – i samarbejde med datterselskaber og ekstern specialist
2. Andet halvår 2024: Prototype på dataopsamling er klar. Test og konsolidering
3. 2025: Go live – rapportering og løbende evaluering

ESG's rolle i kommende ledelsesberetninger

ESG-rapporteringen bliver et bærende element i vores ledelsesberetning. Det skal både være et godt redskab til at give os overblik over koncernens bæredygtighed, og så skal det være en motivation for fremskridt.

I fremtidige ledelsesberetninger vil ESG-rapporteringen i en vis udstrækning komme til at afløse de kommende afsnit.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a

Denne redegørelse udgør en sammenhængende del af 2023 årsrapportens ledelsesberetning for Valby Familieholding ApS, som dækker perioden 1. januar – 31 december 2023. Redegørelsen for samfundsansvar er udarbejdet jf. årsregnskabsloven §99a.

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 af eget virke.

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.

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 meritte, 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 meritte og resultater og modvirker valg funderet i andre forhold.

Menneskerettigheder

Politik

I Valby Familieholding 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 whistleblowerordning.

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 Valby Familieholding ApS og i koncernen er der vedtaget en nultolerancepolitik 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 en formel whistleblowerordning 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 årsregnskabslovens § 99 b

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

I koncernens ledergruppe på 14 medlemmer, der inkluderer moderselskabets direktør, er begge køn repræsenteret. På nuværende tidspunkt består ledergruppen af 7 kvinder og 7 mænd.

	2023
Øverste ledelsesorgan	
Samlet antal medlemmer	1
Underrepræsenteret køn i pct.	N/A
Måltal i pct.	N/A
Årstal for opfyldelse af måltal	N/A
Øvrige ledelsesniveauer	
Samlet antal medlemmer	14
Underrepræsenteret køn i pct.	50

Resultat

Resultatet af koncernens udvælgelse på baggrund af faglige kompetencer og personlige egenskaber har givet repræsentation af begge køn i koncernens daglige ledelse og bestyrelse. Koncernen har samlet overvægt af kvindelige ansatte og tilknyttede vikarer, idet de sektorer og serviceydelser selskabet arbejder inden for er kendetegnet ved en markant overvægt af kvinder.

Det er målsætningen, at der løbende er en hensigtsmæssig fordeling mellem kønnene i bestyrelsen, ledergruppen og blandt de fast ansatte medarbejdere, så begge køn er klart repræsenteret. Derimod vil det ikke være muligt på den korte bane at skabe ligelig fordeling mellem kønnene blandt vikarerne, da dette er et samfundsmæssigt forhold, der medfører at tilgangen af mænd er væsentlig lavere end kvinder inden for sundhed og velfærd.

Indsats

Vi fastholder indsatsen og vurderer løbende resultater og status.

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

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 datterselskaberne er der formuleret konkrete politikker for dataetik, hvor dette er relevant.

Virksomhederne i Valby Familieholding-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 Valby Familieholding bl.a. en 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, databehandlaftaler, 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 Valby Familieholding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 finansiel 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, associerede 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Valby Familieholding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Valby Familieholding 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 ny tilkøbte 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 regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes 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 kapitalinteresser 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.

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 allokere til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen 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 trinvisse 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, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Værdiregulering af investeringsejendomme

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

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 acontoskatteordningen 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 tilhørende virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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-systemer.

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.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den 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.

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

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris 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 - 8 år	0-20 %

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

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

For egen fremstillede 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 - Operationel leasing

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 hver enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede netto-pengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Investeringsjendomme

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

Investeringsejendomme måles efterfølgende, ejendom for ejendom, til en skønnet dagsværdi. 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 ejendommenes 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".

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investerings-ejendom 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 fradrag 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 bortfaldet.

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.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. 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.

Omsætningsaktiver

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 salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børs-noterede 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.

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 skøn.

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.

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

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 balancedagens 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 indtjening 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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet 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 omsætnings-skabende 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	Moderselskab		Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
2	0	0	1.048.595	1.202.782
	0	0	-778.754	-896.518
	-176	-63	-77.319	-81.089
	0	0	-679	0
	-176	-63	191.843	225.175
4	0	0	-126.044	-118.316
	0	0	-21.753	-23.788
	-176	-63	44.046	83.071
	40.880	47.518	0	0
	0	0	30	868
5	12.096	1.191	37.659	7.020
6	-984	-9.220	-14.821	-32.628
	51.816	39.426	66.914	58.331
	-2.406	1.786	-17.978	-16.641
7	49.410	41.212	48.936	41.690

Koncernens resultat fordeler sig således:

Anpartshavere i Valby Familieholding ApS	49.327	41.212
Minoritetsinteresser	-391	478
Disponeret i alt	48.936	41.690

Balance 31. december

Note	Aktiver	Morderselskab		Koncern	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
	Anlægsaktiver				
8	Erhvervede immaterielle rettigheder	0	0	0	0
9	Goodwill	0	0	94.909	108.654
10	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	0	1.231	2.416
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	96.140	111.070
11	Grunde og bygninger	0	0	98.861	100.281
12	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	20.589	23.259
13	Investeringsejendomme	0	0	96.261	108.017
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	215.711	231.557
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	216.290	180.586	0	0
15	Kapitalinteresser	0	0	567	582
16	Andre tilgodehavender	0	0	962	788
	Finansielle anlægsaktiver i alt	216.290	180.586	1.529	1.370
	Anlægsaktiver i alt	216.290	180.586	313.380	343.997

Balance 31. december

Note	Aktiver	Moderselskab		Koncern	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
	Omsætningsaktiver				
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	28.797	25.075
	Varebeholdninger i alt	0	0	28.797	25.075
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	134.950	135.894
	Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	1.551	0	0	0
	Tilgodehavender hos kapitalinteressenter	0	0	4	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	2.045	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	542	8.150
	Andre tilgodehavender	0	0	9.268	3.897
17	Periodeafgrænsningsposter	0	0	2.905	2.735
	Tilgodehavender i alt	1.551	2.045	147.669	150.676
18	Andre værdipapirer og kapitalandele	69.877	61.210	213.896	136.031
	Værdipapirer i alt	69.877	61.210	213.896	136.031
	Likvide beholdninger	616	2.412	11.552	8.557
	Omsætningsaktiver i alt	72.044	65.667	401.914	320.339
	Aktiver i alt	288.334	246.253	715.294	664.336

Balance 31. december

Passiver	Moderselskab		Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Note				
Egenkapital				
19 Virksomhedskapital	500	500	500	500
Reserve for opskrivninger	0	0	20.512	17.946
Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode	132.290	96.490	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	928	1.334
Overført resultat	125.293	120.010	236.060	197.220
Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.327	9.834	8.327	9.834
Egenkapital før minoritetsinteresser	<u>266.410</u>	<u>226.834</u>	<u>266.327</u>	<u>226.834</u>
20 Minoritetsinteresser	0	0	1.207	4.227
Egenkapital I alt	<u>266.410</u>	<u>226.834</u>	<u>267.534</u>	<u>231.061</u>
Hensatte forpligtelser				
21 Hensættelser til udskudt skat	0	0	16.265	19.286
Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16.265</u>	<u>19.286</u>
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	63.176	76.395
Gæld til pengeinstitutter	20.000	10.000	78.911	42.517
Deposita	0	0	0	382
Anden gæld	0	0	61.728	62.534
22 Langfristet gældsforpligtelser i alt	<u>20.000</u>	<u>10.000</u>	<u>203.815</u>	<u>181.828</u>

Balance 31. december

Note	Passiver	Moderselskab		Koncern	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
22	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	19.153	17.879
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	70.629	100.472
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	29.677	17.722
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	5.291	0	0
	Gæld til kapitalinteressere	0	0	2.488	5.719
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	134	4.080	134	4.080
	Deposita	0	0	1.603	1.005
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	1.667	0	0	0
	Selskabsskat	0	0	4.056	0
	Anden gæld	123	48	97.527	82.531
23	Periodeafgrænsningsposter	0	0	2.413	2.753
	Kortfristet gældsforpligtelser i alt	1.924	9.419	227.680	232.161
	Gældsforpligtelser i alt	21.924	19.419	431.495	413.989
	Passiver i alt	288.334	246.253	715.294	664.336

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 25 Oplysninger om dagsværdi
- 26 Eventualposter
- 27 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- heds- kapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Reserve for udviklings- omkost- ninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabså- ret t.kr.	Minoritetsi- nteresser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2023	500	17.946	1.334	197.220	9.834	4.227	231.061
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	38.840	8.327	-391	46.776
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-9.834	0	-9.834
Kapitalbevægelse	0	0	0	0	0	-2.629	-2.629
Årets opskrivninger	0	2.566	-406	0	0	0	2.160
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Koncerntilskud	0	0	0	0	0	0	0
	500	20.512	928	236.060	8.327	1.207	267.534

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- heds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabså- ret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2023	500	96.490	120.010	9.834	226.834
Årets overførte overskud eller underskud	0	35.800	5.283	8.327	49.410
Udloddet udbytte	0	0	0	-9.834	-9.834
Opskrivning af grunde og bygninger	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0
Koncerntilskud	0	0	0	0	0
	500	132.290	125.293	8.327	266.410

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Årets resultat	89.816	41.690
28 Reguleringer	-23.337	65.916
29 Ændring i driftskapital	13.752	-25.765
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	80.231	81.841
Renteindbetalinger og lignende	15.598	7.289
Renteudbetalinger og lignende	-15.078	-9.502
Pengestrøm fra ordinær drift	80.751	79.628
Betalt selskabsskat	-14.721	-31.670
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	66.030	47.958
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-500	-17.100
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.642	-27.910
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.596	-35.644
Salg af finansielle anlægsaktiver	12.500	0
30 Køb af virksomheder og aktiviteter	0	-4.900
Salg af virksomhed	170	875
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	0	171
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	-55.548	-12.108
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-47.616	-96.616
Optagelse af langfristet gæld	14.258	35.221
Afdrag på langfristet gæld	0	-38.535
Udbetalt udbytte	-9.834	-5.400
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-19.843	54.675
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.419	45.961
Ændring i likvider	2.995	-2.697
Likvider 1. januar	8.557	5.282
Overførsel ved virksomhedsovertagelse	0	5.972
Likvider 31. december	11.552	8.557
Likvider		
Likvide beholdninger	11.552	8.557
Likvider 31. december	11.552	8.557

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>885.678</u>	<u>162.917</u>	<u>1.048.595</u>

Geografisk - sekundær segment:

	Danmark t.kr.	Øvrige lande t.kr.	I alt t.kr.
Koncern	<u>912.013</u>	<u>136.582</u>	<u>1.048.595</u>

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til Grant Thornton, Godkendt
Revisionspartnerselskab

Honorar vedrørende lovpligtig revision
Skattemæssig rådgivning
Erklæringsopgaver med sikkerhed
Andre ydelser

Koncern	
2023 t.kr.	2022 t.kr.
<u>1.634</u>	<u>1.645</u>
1.394	1.280
160	150
30	15
50	200
<u>1.634</u>	<u>1.645</u>

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
4 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	111.597	103.402
Pensioner	0	0	12.896	13.414
Andre omkostninger til social sikring	0	0	1.551	1.500
	0	0	126.044	118.316
Direktion og bestyrelse	0	0	1.770	3.197
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	1	1	1.248	1.501

Koncernen:

Vikar lønnen indgår i andre eksterne omkostninger. For 2023 udgør lønninger og gager tkr. 625.115 (2022 tkr. 736.832), pensioner tkr. 35.792 (2022 tkr. 41.233) og andre omkostninger til social sikring tkr. 13.145 (2022 tkr. 15.195).

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere er inklusiv ansatte vikarer.

	Moderselskab		Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
5 Andre finansielle indtægter				
Udbytte porteføljeaktier	3.332	1.181	6.804	3.682
Kursregulering af værdipapirer, der er omsætningsaktiver	8.668	0	22.318	0
Kursregulering realkreditlån	0	0	6.484	2.315
Andre finansielle indtægter	96	10	2.053	1.023
	12.096	1.191	37.659	7.020

	Moderselskab		Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
6 Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	256	0	0	457
Andre finansielle omkostninger	728	9.220	14.826	32.171
	984	9.220	14.826	32.628

Noter

	Moterselskab	
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
7 Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	23.400
Udbytte for regnskabsåret	8.327	9.834
Overføres til overført resultat	41.000	7.978
	49.327	41.212

	Koncern	
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
8 Erhvervede immaterielle rettigheder		
Kostpris 1. januar	2.238	2.238
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0
Kostpris 31. december 2023	2.238	2.238
Af- og nedskrivninger 1. januar	-2.238	-2.084
Årets afskrivninger	0	-154
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-2.238	-2.238
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	0

	Koncern	
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
9 Goodwill		
Kostpris 1. januar	154.500	137.400
Tilgang i årets løb	500	17.100
Kostpris 31. december 2023	155.000	154.500
Af- og nedskrivninger 1. januar	-45.846	-30.661
Årets afskrivninger	-14.245	-15.185
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-60.091	-45.846
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	94.909	108.654

Noter

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
10 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og ligende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar	10.144	10.144
Kostpris 31. december 2023	10.144	10.144
Afskrivninger 1. januar	-7.728	-6.724
Årets afskrivninger	-1.185	-1.004
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-8.913	-7.728
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.231	2.416

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	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
11 Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	77.272	77.272
Kostpris 31. december 2023	77.272	77.272
Opskrivninger 1. januar	28.851	28.851
Opskrivninger 31. december 2023	28.851	28.851
Afskrivninger 1. januar	-5.842	-4.424
Årets afskrivninger	-1.419	-1.418
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-7.262	-5.842
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	98.861	100.281
Regnskabsmæssigværdi eksklusiv opskrivning	70.010	71.429

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.

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.

Noter

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

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	6,24%
Højeste afkastprocent	7,88%
Laveste afkastprocent	3,88%

Beliggenhed	Type	Afkastkrav
Sjælland	Bolig	5,13%
Jylland	Bolig	5,75%
København	Erhverv	3,88-7,88%

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 t.kr. 6.441. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende 266.330 t.kr. til 259.889 t.kr.

	Koncern	
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
12 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	51.744	32.628
Tilgang i årets løb	2.784	19.471
Afgang i årets løb	-3.539	-355
Kostpris 31. december 2023	50.989	51.744
Af- og nedskrivninger 1. januar	-28.485	-22.925
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	3.397	345
Årets afskrivninger	-5.312	-5.906
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-30.400	-28.485
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	20.589	23.259

Noter

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
13 Investeringsejendomme		
Kostpris 1. januar	93.914	71.397
Tilgang af investeringsejendomme	1.422	22.517
Afgang af investeringsejendomme	-12.500	0
Kostpris 31. december 2023	82.837	93.914
Regulering til dagsværdi 1. januar	14.103	14.103
Årets regulering til dagsværdi	-679	0
Regulering til dagsværdi 31. december 2023	13.424	14.103
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	96.261	108.017

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.

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	4,02%
Højeste afkastprocent	6,26%
Laveste afkastprocent	2,37%

Beliggenhed	Type	Afkastkrav %
København	Bolig	2,37-2,96%
Sjælland	Bolig	3,94%
København	Erhverv	3,88-6,26%
Sjælland	Erhverv	3,94%

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 t.kr. 14.638. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende 266.330 t.kr. til 251.692 t.kr.

Noter

	Morderselskab	
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	84.096	83.896
Tilgang i årets løb	0	200
Afgang i årets løb	-176	0
Kostpris 31. december 2023	83.920	84.096
Opskrivninger 1. januar	96.490	73.090
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	40.880	47.518
Årets udbytte	-5.000	-35.000
Afgang i året	0	10.882
Opskrivninger 31. december 2023	132.370	96.490
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	216.290	180.586

Hovedtallene for virksomheden ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Hjemsted	Ejerandel
DENA A/S	København	100%

	Koncern	
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
15 Kapitalinteresser		
Kostpris 1. januar	800	950
Afgang i årets løb	0	-150
Kostpris 31. december 2023	800	800
Opskrivninger pr. 1. januar	-86	-69
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	30	24
Afgang i året	0	-41
Opskrivninger 31. december 2023	-56	-86
Afskrivninger på goodwill 1. januar	-132	-88
Årets afskrivninger på goodwill	-45	-44
Afskrivninger på goodwill 31. december 2023	-177	-132
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	567	582
I regnskabsposten indgår goodwill med	265	309
Appearance A/S	Hjemsted Charlottenlund	Ejerandel 28,6%

Noter

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
16 Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar	788	625
Tilgang	318	163
Afgang	-144	0
Kostpris 31. december 2023	962	788
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	962	788
Der specificeres således:		
Deposita	962	788
	962	788

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
17 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	2.905	2.735
	2.905	2.735
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer		

	Morderselskab		Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
18 Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar	61.210	35.095	136.031	112.206
Tilgang i årets løb	8.667	26.115	77.865	23.825
Kostpris 31. december 2023	69.877	61.210	213.896	136.031
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	69.877	61.210	213.896	136.031

19 Virksomhedskapital

Anpartskapitalen består af 500 anparter fordelt med nominelt 100 A-anparter á 1.000 kr. og multipla heraf og nominelt 400 B-anparter á 1.000 kr. og multipla heraf.

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
20 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	4.227	4.687
Andel af årets resultat	-391	478
Kapitalbevægelse	-2.629	-938
	1.207	4.227

Noter

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
21 Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	19.286	14.927
Udskudt skat af årets resultat	-3.021	4.047
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	312
	16.265	19.286

22 Gældsforpligtelser

	Gæld i alt t.kr.	Kort- fristet gæld t.kr.	Lang- fristet gæld t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	65.462	2.286	63.176	53.760
Gæld til pengeinstitutter	93.601	14.690	78.911	51.500
Deposita	1.581	1.581	0	0
Anden gæld	62.324	596	61.728	55.479
	222.968	19.153	203.815	160.739
Moderselskab				
Gæld til pengeinstitutter	20.000	0	20.000	20.000
	20.000	0	20.000	20.000

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
23 Periodeafgrænsningsposter		
Periodisering af indtægter	2.413	2.753
	2.413	2.753

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter vedrørende det kommende regnskabsår.

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter t.kr. 20.000 er der stillet sikkerhed i Andre værdipapirer og kapitalandele værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 69.877.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 65.462 t.kr. samt øvrig gæld til kreditinstitutter 73.601 t.kr. er der stillet sikkerhed i investeringsejendomme samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 195.122.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, t.kr.53.654, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 65.000. Virksomhedspantet omfatter fælgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	2023 t.kr.
Goodwill	13.085
Driftsmidler	952
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	87.513
	101.550

Noter

	Moterselskab		Koncern	
	Børsnoterede aktier t.kr.	Grunde og bygninger t.kr.	Investerings- ejendomme t.kr.	Børsnoterede aktier t.kr.
25 Oplysninger om dagsværdi				
Dagsværdi 31. december 2023	69.877	98.861	96.261	213.896
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	8.668	0	-679	22.318
Årets ændringer af dagsværdi indregnet under egenkapitalen	0	0	0	0

26 Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Huslejeforpligtelser

Garantiforpligtelser

Eventualforpligtelser i alt

Koncern

2023

t.kr.

7.799

11.618

11.900

31.317

Leasingforpligtelser:

Koncern

Operationelle leasingkontrakter har en restløbetid på imellem 1 - 60 måneder og en samlet restleasingydelse på 7.799 t.kr.

Huslejeforpligtelser har en restløbetid på imellem 3 - 60 måneder og en samlet restydelse på 11.618 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med DENA A/S, cvr. nr. 28 84 06 16, som administrationsselskab 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.

27 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ragn Gaihede

Hovedaktionær

Transaktioner med nærtstående parter

Gennemførte transaktioner med nærtstående parter er i årets løb indgået på normale markedsvilkår. Der gives derfor med henvisning til Årsregnskabslovens §98 c, stk. 7 ikke yderligere oplysninger om transaktioner med nærtstående parter.

Noter

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
28 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	21.753	23.788
Værdiregulering af investeringsejendomme	679	0
Indtægter af kapitalinteresser	-40.910	-389
Andre finansielle indtægter	-37.915	-7.020
Øvrige finansielle omkostninger	15.078	32.896
Skat af årets resultat	17.978	16.641
	-23.337	65.916
	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
29 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.722	-69
Ændring i tilgodehavender	-222	14.542
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	17.696	-40.238
	13.752	-25.765
	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
30 Køb af virksomheder og aktiviteter		
Materielle anlægsaktiver	0	17.497
Finansielle anlægsaktiver	0	7
Varebeholdninger	0	555
Tilgodehavender	0	6.657
Likvide beholdninger	0	5.973
Hensættelser til udskudt skat	0	-2.955
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	-1.539
Anden gæld	0	-21.295
	0	4.900

PENNEO

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

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

Ragn Toghøj Gaihede

Direktør og dirigent

Serienummer: dcaf861e-ef5e-4546-a2a8-e1a87d8e55c5

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-05-12 06:52:48 UTC



Morten Bo Hansen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 7fdfba47-031d-4f32-8919-12c7730bdb86

IP: 87.49.xxx.xxx

2024-05-12 07:21:58 UTC



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 tidsstempelt 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 indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**