



## G&T Holding ApS

Blindestræde 1  
4300 Holbæk  
CVR-nr. 43815687

## Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
18.06.2025

---

**Mads Olsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	13
Koncernens balance pr. 31.12.2024	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	32

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

G&T Holding ApS

Blindestræde 1

4300 Holbæk

CVR-nr.: 43815687

Hjemsted: Holbæk

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

## 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 01.01.2024 - 31.12.2024 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 18.06.2025

**Direktion**

**Grete Elisabeth Mikkelsen**  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i G&T Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for G&T Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 revisors 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 revisionshandling, 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 den relevante lovgivning.

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

København, den 18.06.2025

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Mogens Michael Henriksen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23309

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>			
Nettoomsætning	289.814	263.929	251.188
Bruttoresultat	233.813	188.103	181.620
Driftsresultat	17.027	(16.863)	14.212
Resultat af finansielle poster	7.125	5.879	(11.210)
Årets resultat	18.802	(8.195)	2.926
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.880	(1.022)	3.939
Balancesum	402.934	380.848	412.699
Investeringer i materielle aktiver	14.084	16.915	244.995
Egenkapital	214.701	198.301	215.487
Egenkapital ekskl. minoriteter	22.124	20.642	21.753
Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.696	24.613	(4.542)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.387)	(14.715)	(15.054)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(9.271)	(4.244)	51.793
<b>Nøgletal</b>			
Bruttoavance (%)	80,68	71,27	72,30
Nettomargin (%)	6,49	(3,11)	1,16
Egenkapital forrentning	10,95	(4,10)	(0,48)
Soliditetsgrad (%)	5,49	5,42	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 3 år som følge af selskabets første regnskabsår var 2022.

### Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

### Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} * 100$

Gns. egenkapital

**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 2024 har koncernen haft en stabil og tilfredsstillende fremgang i driftsaktiviteterne. Ressourcestyringen er væsentligt forbedret, ligesom anvendelsen af data er styrket. Den økonomiske udvikling er forløbet i overensstemmelse med forventningerne.

### **Kapitalberedskab**

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

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Koncernens resultat udviser et resultat på 18.802 t.kr og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 214.701 t.kr.

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende

### **Forventet udvikling**

Med et fortsat højt renteniveau og generel uro på de finansielle markeder, vil det være usikkert hvordan investeringerne udvikler sig.

Koncernen vil fortsat have fokus på at investere i driftsaktiviteterne for at styrke og udvikle indsatsen for borgere med psykiatriske og sociale problemstillinger. Der forventes et omsætningsniveau i størrelsesorden 280 - 300 m.kr. og et resultat i størrelsesorden 15 - 20 m.kr. for kommende regnskabsår, dog kan det være afhængigt af resultater på de finansielle markeder.

### **Anvendelse af finansielle instrumenter**

#### **Markeds- og driftsrisici**

Efterspørgslen efter kvalificerede medarbejdere er stor, og det er derfor en løbende udfordring af sikre den rette medarbejdersammensætning. Der er stort fokus på kommunernes stigende udgifter til det specialiserede socialområde, hvilke vurderes at påvirke antallet af indskrivninger hos Gran Recovery and Health, som har været noget mindre i 2024 end forventet.

#### **Valutarisici**

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

#### **Renterisici**

Virksomhedens realkreditlån er primært fastforrentede, mens 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.

### **Videnressourcer**

Koncernen har i 2024 opbygget en væsentlig viden om bæredygtighed og CSRD-rapportering gennem blandt andet DMA-workshops. Dette har styrket den interne forståelse for miljø-, sociale- og ledelsesforhold, som integreres i strategiske beslutninger.

## Miljømæssige forhold

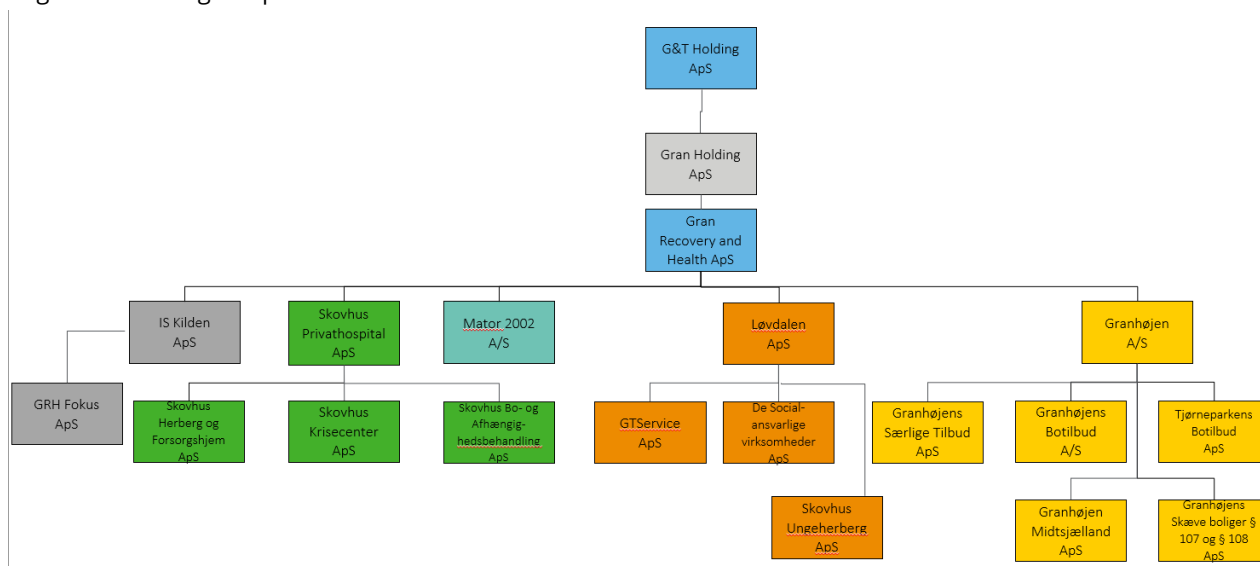
Koncernens miljøpåvirkning relaterer sig primært til energiforbrug i bygninger og transport. Koncernen har i lighed med tidligere år arbejdet med konkrete initiativer for at mindske sin påvirkning på miljøet. I 2024 er arbejdet med efterisolering videreført, og der er fortsat fokus på miljømæssige indkøb som eksempelvis elbiler.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder løbende med udviklingsprojekter for at imødekomme de krav, som samfundet og kunderne stiller.

## Koncernforhold

Organisationsdiagram pr. 31.12.2024



## Redegørelse for samfundsansvar

Arbejdet i 2024 har primært bestået i en kortlægning af CSRD-kravene, herunder forståelsen af dobbelt væsentlighed, ESG-standarderne (ESRS) og behovet for nye data og processer. Koncernen har påbegyndt en intern analyse og forventer i 2025 at gennemføre en formel væsentlighedsvurdering som grundlag for fremtidig rapportering.

Selvom koncernen i 2024 ikke har implementeret nye initiativer i relation til samfundsansvar, ser Gran Recovery and Health arbejdet med CSRD som en væsentlig strategisk investering i at styrke vores bæredygtighedsindsats fremadrettet.

## Forretningsmodel

Koncernens hovedforretningsområde består i at arbejde med en helhedsorienteret behandling for voksne med psykiatriske eller sociale problemstillinger og dermed løfte et socialt (samfunds)ansvar. Dette kan ske ved ophold i et af Granhøjens botilbud og i tæt samarbejde med Løvdalen, som har et stort antal beskæftigelsesmuligheder, og med 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 målgruppen.

## Miljø og klimapåvirkning

Væsentligste risici

Koncernen har arbejdet med dobbelt væsentlighedsanalysen indenfor CSRD, for at finde frem til de væsentligste risici, der skal indgå i strategien for 2025. Koncernen har tidligere identificeret energiforbruget i og til brug for

opvarmning af bygninger og transport, som værende væsentligste risici. For at opnå en større forståelse af koncernens påvirkninger og risici er der i 2024 påbegyndt en dobbelt væsentlighedsanalyse, der skal danne grundlag for koncernens væsentligste bæredygtighedsemner og initiativer. Analysearbejdet vil danne fundament for koncernens videre strategiske arbejde med bæredygtighed,

#### Politik

Når de strategiske mål for 2025 er fastlagt, vil koncernen udarbejde politikker for miljø og klimapåvirkning.

#### Indsats og resultater

Koncernen har i lighed med tidligere år arbejdet med at isolere koncernens ejendomme samt løbende udskiftning af bilparken til el-biler.

På baggrund af dobbelt væsentlighedsanalysen vil koncernen få et bedre overblik over væsentlige miljømæssige påvirkninger og risici. Herefter vil koncernen definere konkrete fremadrettet indsats og målsætninger. Dette gøres med henblik på at sikre, at koncernen fokuserer på de områder, som har den største indvirkning på koncernens negative påvirkninger.

### **Medarbejderforhold**

#### Væsentligste risici

Koncernen har identificeret en række væsentligste risici, der indgår i strategien for 2025. Koncernen har tidligere identificeret arbejdsmiljø og fastholdelse af medarbejderkompetencer, som værende væsentligste risici.

#### Politik

Koncernen har samlet sine medarbejderrelaterede politikker i en omfattende personalehåndbog, som dækker følgende hovedområder:

- Arbejdsvilkår, herunder arbejdstid, ferie og barsel.
- Arbejdsmiljø og sikkerhed, med procedurer for forebyggelse og håndtering af psykiske og fysiske arbejdsskader.
- Trivsel og dialog, herunder MUS-samtaler, løbende feedback og trivselsmålinger.
- Kompetenceudvikling, med fokus på faglig udvikling.
- Mangfoldighed og ligebehandling, hvor der er plads til alle og alle behandles ligeværdigt.

Koncernens overordnede mål er at sikre et trygt, sundt og udviklende arbejdsmiljø for alle ansatte.

Personalehåndbogen er godkendt af ledelsen og implementeres i det daglige arbejde gennem onboarding og HR-processer. Når de strategiske mål for 2025 er fastlagt, vil koncernen arbejde videre med de relevante politikker for medarbejderforhold.

#### Indsats og resultater

Koncernen har i lighed med tidligere arbejdet med at skabe gode arbejdsvilkår for deres medarbejdere, herunder sikre at medarbejderne har den nødvendige uddannelse. Dette har koncernen gjort ved at udbyde intern uddannelse til medarbejderne om bl.a. vores pædagogiske tilgang, samt gennem løbende trivselsmålinger med eksterne konsulenter og rådgivning til rådighed for både medarbejdere og leder

På baggrund af dobbelt væsentlighedsanalysen vil koncernen få et bedre overblik over væsentlige miljømæssige påvirkninger og risici. Der vil fremadrettet være fokus på at foretage løbende arbejdsmiljøundersøgelser, som er forankret i koncernens arbejdsmiljøorganisation

Der udsendes trivselsmålinger to gange årligt, som har været understøttet af efterfølgende lederworkshops samt løbende opfølgning. Vi har set fremgang i vores MTU-besvarelser fra et gennemsnit på 7,1 i november 2023 til et gennemsnit på 7,6 i november 2024 (hvor 7,3 svarer til høj trivsel).

## Menneskerettigheder

### Væsentligste risici

Koncernen vurderer ikke der er nogle væsentlige risici, som kan påvirke koncernens værdikæde, som følge af koncernens aktivitet.

### Politik

Koncernen forpligter sig til at efterleve menneskerettighederne i drift og værdikæde i overensstemmelse med gældende lovgivning og internationale standarder. Koncernen støtter op om og respekterer FN's Menneskerettighedserklæring og de internationalt anerkendte arbejdstagerrettigheder. Koncernen har oprettet en whistleblowerordning, som bliver administreret eksternt. I tilfælde af en rapport fra whistleblowerordningen vil Gran Recovery and Health iværksætte en undersøgelse af påstanden og træffe passende foranstaltninger for at afhjælpe eventuelle overtrædelser. Alle rapporter vil blive behandlet fortroligt og uden frygt for represalier.

### Indsats og resultater

Koncernen sikrer overholdelse af menneskerettigheder gennem politikker i koncernens personalehåndbog. I det forgangne år har koncernen ikke identificeret overtrædelser eller modtaget klager vedrørende menneskerettigheder.

## Antikorruption

### Væsentligste risici

Koncernen vurderer, at der ikke er nogle væsentlige risici, som kan påvirke koncernens værdikæde, som følge af koncernens aktivitet.

### Politik

Koncernen tolerer ingen former for korruption eller bestikkelse. 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, jf. indkøbspolitik.

### Indsats og resultater

Koncernen sikrer overholdelse af antikorruption gennem indkøbspolitik. I det forgangne år har koncernen ikke identificeret overtrædelser vedr. korruption og bestikkelse. Koncernen vurderer, at de identificerede risici forbundet med korruption og bestikkelse er tilstrækkeligt afbødet med de gældende politikker samt whistleblowerordningen. Der vil således ikke blive iværksat yderligere tiltag, men forsat være fokus på åbenhed og transparens i forhold til habilitet

## 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 primært data som led i behandling af journaler og medarbejderdata. Koncernen 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. Koncernen har en DPO (Databeskyttelsesrådgiver) – der er med til at sikre, at alle aktiviteter og processer overholder databeskyttelseslovgivningen. Derudover overvåger DPO'en virksomhedens databeskyttelsesstrategier og -politikker for at sikre, at persondata behandles lovligt og sikkert. Koncernens politik for dataetik er tilgængelig på koncernens hjemmeside her.

## Begivenheder efter balancedagen

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Nettoomsætning	2	289.813.685	263.928.609
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		(242.762)	24.244
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		1.588.520	1.435.147
Andre driftsindtægter		4.776.619	1.465.940
Vareforbrug		(9.298.238)	(6.181.271)
Andre eksterne omkostninger	3	(52.825.147)	(72.569.610)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>233.812.677</b>	<b>188.103.059</b>
Personaleomkostninger	4	(203.015.932)	(191.314.486)
Af- og nedskrivninger	5	(13.732.250)	(13.651.665)
Andre driftsomkostninger		(37.395)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>17.027.100</b>	<b>(16.863.092)</b>
Andre finansielle indtægter	6	9.352.731	7.864.160
Andre finansielle omkostninger	7	(2.227.782)	(1.984.683)
<b>Resultat før skat</b>		<b>24.152.049</b>	<b>(10.983.615)</b>
Skat af årets resultat	8	(5.349.779)	2.788.259
<b>Årets resultat</b>	9	<b>18.802.270</b>	<b>(8.195.356)</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2024

## Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Goodwill		6.331.773	7.920.544
<b>Immaterielle aktiver</b>	10	<b>6.331.773</b>	<b>7.920.544</b>
Grunde og bygninger		217.990.760	222.139.258
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.772.753	11.613.923
Biologiske aktiver		191.100	0
Materielle aktiver under udførelse		1.612.317	3.754.803
<b>Materielle aktiver</b>	11	<b>229.566.930</b>	<b>237.507.984</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>235.898.703</b>	<b>245.428.528</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		987.470	1.230.232
Stambesætning		55.850	55.850
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.043.320</b>	<b>1.286.082</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.448.332	25.135.860
Andre tilgodehavender		262.296	827.080
Tilgodehavende skat		0	2.604.434
Periodeafgrænsningsposter	12	3.208.319	3.005.390
<b>Tilgodehavender</b>		<b>48.918.947</b>	<b>31.572.764</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		83.882.474	75.407.614
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>83.882.474</b>	<b>75.407.614</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>33.190.389</b>	<b>27.153.065</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>167.035.130</b>	<b>135.419.525</b>
<b>Aktiver</b>		<b>402.933.833</b>	<b>380.848.053</b>

**Passiver**

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for opskrivninger		6.135.157	6.375.391
Overført overskud eller underskud		15.948.509	14.226.199
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>22.123.666</b>	<b>20.641.590</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>192.577.492</b>	<b>177.659.636</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>214.701.158</b>	<b>198.301.226</b>
Udskudt skat	13	19.599.338	17.477.120
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>19.599.338</b>	<b>17.477.120</b>
Gæld til realkreditinstitutter		86.228.224	92.297.791
Modtagne forudbetalinger fra kunder		125.717	94.075
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>86.353.941</b>	<b>92.391.866</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	5.452.767	5.427.714
Deposita		0	405.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	83.634
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.018.974	4.726.566
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.441.476	3.456.362
Skyldig skat		3.467.836	0
Anden gæld		7.105.955	9.731.326
Periodeafgrænsningsposter	15	55.792.388	48.847.239
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>82.279.396</b>	<b>72.677.841</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>168.633.337</b>	<b>165.069.707</b>
<b>Passiver</b>		<b>402.933.833</b>	<b>380.848.053</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Koncernforhold	21		
Dattervirksomheder	22		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000	6.375.391	14.226.199	20.641.590	177.659.636	198.301.226
Øvrige egenkapitalposter	0	(240.234)	0	(240.234)	(2.162.104)	(2.402.338)
Årets resultat	0	0	1.722.310	1.722.310	17.079.960	18.802.270
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>40.000</b>	<b>6.135.157</b>	<b>15.948.509</b>	<b>22.123.666</b>	<b>192.577.492</b>	<b>214.701.158</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		17.027.100	(16.863.092)
Af- og nedskrivninger		13.732.250	13.651.665
Ændringer i arbejdskapital	16	(13.567.546)	23.184.647
Øvrige reguleringer		49.473	0
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>17.241.277</b>	<b>19.973.220</b>
Modtagne finansielle indtægter		2.229.343	3.095.809
Betalte finansielle omkostninger		(1.875.145)	(2.017.859)
Refunderet/(betalt) skat		3.100.459	3.561.731
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>20.695.934</b>	<b>24.612.901</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(213.180)
Køb mv. af materielle aktiver		(14.083.713)	(18.170.509)
Salg af materielle aktiver		8.696.399	3.668.749
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(5.387.314)</b>	<b>(14.714.940)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>15.308.620</b>	<b>9.897.961</b>
Optagelse af lån		25.053	334.746
Afdrag på lån mv.		(6.069.567)	(6.761.520)
Udbetalt udbytte		0	(9.100.000)
Køb af værdipapirer		(9.811.538)	(2.820.117)
Salg af værdipapirer		8.080.340	14.102.654
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(1.495.584)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(9.271.296)</b>	<b>(4.244.237)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>6.037.324</b>	<b>5.653.724</b>
Likvider primo		27.153.065	21.499.341
<b>Likvider ultimo</b>		<b>33.190.389</b>	<b>27.153.065</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	33.190.389	27.153.065
<b>Likvider ultimo</b>	<b>33.190.389</b>	<b>27.153.065</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

	2024 kr.	2023 kr.
Danmark	289.813.685	263.928.609
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>289.813.685</b>	<b>263.928.609</b>
Salg af varer	4.793.201	5.556.574
Salg af ydelser	8.298.744	7.843.325
Midlertidig ophold og botilbud	276.719.240	250.498.440
Øvrige indtægter	2.500	30.270
<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>289.813.685</b>	<b>263.928.609</b>

## 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2024 kr.	2023 kr.
Lovpligtig revision	840.000	781.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	36.200	36.400
Skatterådgivning	331.000	331.000
Andre ydelser	1.833.600	1.276.600
	<b>3.040.800</b>	<b>2.425.000</b>

## 4 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	185.039.667	176.077.241
Pensioner	14.849.934	12.049.807
Andre omkostninger til social sikring	3.126.331	3.187.438
	<b>203.015.932</b>	<b>191.314.486</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>353</b>	<b>318</b>
---	------------	------------

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

**5 Af- og nedskrivninger**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.588.771	1.592.636
Afskrivninger på materielle aktiver	12.143.479	12.059.029
	<b>13.732.250</b>	<b>13.651.665</b>

**6 Andre finansielle indtægter**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	272.763	267.741
Dagsværdireguleringer	7.123.388	4.801.131
Øvrige finansielle indtægter	1.956.580	2.795.288
	<b>9.352.731</b>	<b>7.864.160</b>

**7 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	83.531
Renteomkostninger i øvrigt	1.850.897	1.872.289
Dagsværdireguleringer	352.637	0
Øvrige finansielle omkostninger	24.248	28.863
	<b>2.227.782</b>	<b>1.984.683</b>

**8 Skat af årets resultat**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	4.705.671	0
Ændring af udskudt skat	644.108	195.421
Regulering vedrørende tidligere år	0	(2.983.680)
	<b>5.349.779</b>	<b>(2.788.259)</b>

**9 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Overført resultat	1.880.227	(1.021.987)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	16.922.043	(7.173.369)
	<b>18.802.270</b>	<b>(8.195.356)</b>

## 10 Immaterielle aktiver

	<b>Goodwill kr.</b>
Kostpris primo	15.713.180
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.713.180</b>
Af- og nedskrivninger primo	(7.792.636)
Årets afskrivninger	(1.588.771)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(9.381.407)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.331.773</b>

## 11 Materielle aktiver

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Biologiske aktiver kr.</b>	<b>Materielle aktiver under udførelse kr.</b>
Kostpris primo	210.149.609	33.794.906	0	3.754.803
Overførsler	3.740.899	0	0	(3.740.900)
Tilgange	7.293.859	4.970.340	221.100	1.598.414
Afgange	(6.444.539)	(7.159.227)	(30.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>214.739.828</b>	<b>31.606.019</b>	<b>191.100</b>	<b>1.612.317</b>
Opskrivninger primo	81.735.793	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(1.162.505)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(22.383)	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>80.550.905</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(69.746.144)	(22.180.983)	0	0
Årets afskrivninger	(7.986.493)	(4.156.986)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	432.664	4.504.703	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(77.299.973)</b>	<b>(21.833.266)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>217.990.760</b>	<b>9.772.753</b>	<b>191.100</b>	<b>1.612.317</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	130.124.913	9.772.253	191.100	1.612.317

Selskabets portefølje af grunde og bygninger består af 103 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 opsigelsesvarsel på 6 måneder og 10 års uopsigelighed. Fastsættelsen af dagsværdi 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 9,5 - 10,75 %. Den beregnede forrentningsprocent er 10,06 %. Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i tilsvarende udbudte ejendomme, markedsrapporter for området samt ejendommens særlige karakteristika. Afkastkravet er fastsat ud fra niveau 3 i dagsværdihierakiet som beskrevet i IFRS 13.

#### 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 3.616 t.kr.

En forøgelse af afkastkravet med 0,25% - point vil forøge dagsværdien med 3.436 t.kr.

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

### 13 Udskudt skat

Bevægelser i året	2024 kr.	2023 kr.
Primo	17.477.120	17.250.674
Indregnet i resultatopgørelsen	644.108	195.421
Indregnet direkte på egenkapitalen	1.478.110	31.025
<b>Ultimo</b>	<b>19.599.338</b>	<b>17.477.120</b>

### 14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	5.452.767	5.427.714	86.228.224	64.230.840
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	125.717	0
	<b>5.452.767</b>	<b>5.427.714</b>	<b>86.353.941</b>	<b>64.230.840</b>

### 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører indtægter for kommende år.

### 16 Ændring i arbejdskapital

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring i varebeholdninger	242.762	(24.244)
Ændring i tilgodehavender	(23.619.285)	24.761.670
Ændring i leverandørgæld mv.	9.808.977	(1.552.779)
	<b>(13.567.546)</b>	<b>23.184.647</b>

## 17 Dagsværdioplysninger

	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>	<b>Grunde og bygninger kr.</b>
Dagsværdi ultimo	83.882.474	208.780.782
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	5.276.907	0
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	0	(2.402.338)

## 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2024 kr.</b>	<b>2023 kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>116.018</b>	<b>67.254</b>

## 19 Eventualforpligtelser

	<b>2024 kr.</b>	<b>2023 kr.</b>
Kautions- og garantiforpligtelser	55.000	55.000
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>55.000</b>	<b>55.000</b>

Et af koncernens datterselskaber har afgivet en garantiforpligtelse til Naturstyrelsen for ovenstående beløb.

## 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med en regnskabsmæssig værdi i 2024 på 91.681 t.kr. er sikret ved pant i koncernens ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af omfattede aktiver udgør i 2024 208.781 t.kr.

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

## 21 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

## 22 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
Granhøjen Omsorg ApS	Holbæk	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
GRH Fokus ApS	Holbæk	ApS	10,00
Skovhus Bo- og afhængighedsbehandling ApS	Holbæk	ApS	10,00
Gran Holding ApS	Holbæk	ApS	10,00
Skovhus Ungeherberg ApS	Holbæk	ApS	10,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(21.136)</b>	<b>(188.078)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.897.773	(797.041)
Andre finansielle indtægter	1	2.859	397
Andre finansielle omkostninger	2	(207.734)	(101.660)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.671.762</b>	<b>(1.086.382)</b>
Skat af årets resultat	3	50.548	64.396
<b>Årets resultat</b>	4	<b>1.722.310</b>	<b>(1.021.986)</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

## Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.397.498	19.739.959
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>21.397.498</b>	<b>19.739.959</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>21.397.498</b>	<b>19.739.959</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.699.690	1.419.773
Udskudt skat	6	114.944	64.396
Tilgodehavende skat		1.033.030	2.278.801
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.847.664</b>	<b>3.762.970</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.991.382</b>	<b>150.918</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.839.046</b>	<b>3.913.888</b>
<b>Aktiver</b>		<b>27.236.544</b>	<b>23.653.847</b>

**Passiver**

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.024.392	0
Overført overskud eller underskud		20.924.274	20.601.590
Forslag til udbytte for regnskabsåret		135.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>22.123.666</b>	<b>20.641.590</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.668.668	1.657.283
Anden gæld		1.444.210	1.354.974
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.112.878</b>	<b>3.012.257</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.112.878</b>	<b>3.012.257</b>
<b>Passiver</b>		<b>27.236.544</b>	<b>23.653.847</b>
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000	0	20.601.590	0	20.641.590
Øvrige egenkapitalposter	0	(240.234)	0	0	(240.234)
Årets resultat	0	1.264.626	322.684	135.000	1.722.310
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>40.000</b>	<b>1.024.392</b>	<b>20.924.274</b>	<b>135.000</b>	<b>22.123.666</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Renteindtægter i øvrigt	2.859	397
	<b>2.859</b>	<b>397</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	207.734	33.178
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	68.376
Renteomkostninger i øvrigt	0	106
	<b>207.734</b>	<b>101.660</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring af udskudt skat	(50.548)	(64.396)
	<b>(50.548)</b>	<b>(64.396)</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	135.000	0
Overført resultat	1.587.310	(1.021.986)
	<b>1.722.310</b>	<b>(1.021.986)</b>

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	20.373.106
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.373.106</b>
Opskrivninger primo	(633.147)
Egenkapitalreguleringer	(240.234)
Andel af årets resultat	1.897.773
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.024.392</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21.397.498</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 6 Udskudt skat

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Primo	64.396	0
Indregnet i resultatopgørelsen	50.548	64.396
<b>Ultimo</b>	<b>114.944</b>	<b>64.396</b>

**Udskudte skatteaktiver**

Udskudte skatteaktiver stammende fra skattemæssige underskud til fremførelse indregnes under forudsætning af, at det er forventeligt og sandsynligt at aktivet vil blive realiseret indenfor en kortere årrække i sambeskatningskredsen for koncernen

**7 Personaleforhold**

Selskabet har ingen ansatte.

**8 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).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## 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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale 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.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### 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.

### **Biologiske aktiver**

Biologiske aktiver, der omfatter levende dyr og planter, måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

### **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 nettorealiseringsværdi 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 nettorealiseringsværdi, 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.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **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.

### **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.

### **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 nominel 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.