

Tandlæge Søren Sehested Holding ApS

Strandvejen 32 D, 2100 København Ø
CVR-nr. 30 72 05 98

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.06.24

Søren Sehested
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

Selskabet

Tandlæge Søren Sehested Holding ApS
c/o Tandlægerne på Østerbro
Strandvejen 32 D
2100 København Ø
Hjemsted: København Ø
CVR-nr.: 30 72 05 98
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Sehested

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Tandlæge Søren Sehested Holding 2 ApS, København
Tandlægerne på Frederiksberg ApS, København
Tandlægerne på Østerbro ApS, København
Tandlægerne ved Storkespringvandet ApS, København
Smallegade 45 ApS, København
Strandvejen 32D ApS, København
Søren Sehested Leasing ApS, København
Søren Sehested Leasing V ApS, København
Søren Sehested Leasing VI ApS, København
Søren Sehested Leasing VII ApS, København

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Tandlæge Søren Sehested Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 27. maj 2024

Direktionen

Søren Sehested

Til kapitalejeren i Tandlæge Søren Sehested Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tandlæge Søren Sehested Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aarhus, den 27. maj 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33244

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	104.326	95.850	79.999	77.591	69.999
Resultat af primær drift	5.527	2.110	-1.113	4.996	3.822
Finansielle poster i alt	-3.472	-2.140	-1.733	-1.779	-25.973
Årets resultat	1.603	-102	-2.961	2.669	-22.467

Balance

Samlede aktiver	85.877	87.989	91.572	95.132	96.862
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.530	705	5.472	1.308	17.230
Egenkapital	3.637	5.034	7.336	10.797	8.128

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	37%	-1%	-43%	28%	-112%
----------------------------	-----	-----	------	-----	-------

Soliditet

Soliditetsgrad	4%	6%	8%	11%	8%
----------------	----	----	----	-----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt hermed beslægtede aktiviteter.

Koncernens aktiviteter består i at drive tandlægeklinikker med dertilhørende leasing- og ejendoms-selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 1.602.919 mod DKK -102.070 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 3.637.248.

Ledelsen finder årets resultat som tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på t.DKK 500.

Den fortsatte vækst i omsætningen kommer som følge af optimeringsaktiviteter hvorved virksomhedens faciliteter bliver udnyttet bedre. Det forventes at væksten kan fortsættes til en vis grad i de kommende år, hvorefter udvidelser i produktionsapparatet vil være nødvendige.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat på niveau med det realiseret for 2023, det vil sige et niveau før skat på t.DKK 2.000 for det kommende år.

Selskabet arbejder på lang sigt med udvikling af koncernens tandlægeklinikker. Der er således lagt en langsigtet investeringsstrategi. Det er ledelsens opfattelse, at denne strategi vil sikre en stabil tilstrømning af patienter og skabe en fortsat positiv udvikling i selskabet.

Selskabet arbejder forsat på en mere optimeret koncernstruktur, hvorfor der forsat foregår arbejde om at fusionere koncernens leasingselskaber i et, og afslutningsvist at likvidere dette sidste leasing-selskab.

Videnressourcer

Hvert år investerer selskabet betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Der er i koncernen særlig fokus på udviklingen af behandlerne og de medarbejder som yder direkte støtte til behandlerne. Denne fokus medfører naturligvis en risiko for at dygtige og kompetente medarbejdere forlader koncernen, men denne risiko begrænses ved kontinuerlig uddannelse på alle niveauer

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin finansiering eksponeret over for finansielle risici. Koncernen rentebærende gæld udgør, ca. t.DKK. 42.409, hvoraf t.DKK 33.696 er variabelt forrentet.

Koncernens indtægter og udgifter afregnes næsten udelukkende i DKK, hvorfor resultat, pengestrømme og egenkapital ikke i særlig grad påvirkes af kursudvikling.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	104.326.268	95.850.024	-118.557	-76.297
1	Personaleomkostninger	-93.214.553	-87.860.680	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.111.715	7.989.344	-118.557	-76.297
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.263.201	-5.317.086	0	0
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	0	-300.000	0	-300.000
	Andre driftsomkostninger	-321.662	-262.643	0	0
	Resultat af primær drift	5.526.852	2.109.615	-118.557	-376.297
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.581.990	396.660
3	Andre finansielle indtægter	27.672	4.427	813.782	688.265
4	Andre finansielle omkostninger	-3.499.315	-2.144.340	-2.064.918	-1.775.511
	Resultat før skat	2.055.209	-30.298	-4.951.683	-1.066.883
	Skat af årets resultat	-452.290	-71.772	302.383	235.274
	Årets resultat	1.602.919	-102.070	-4.649.300	-831.609

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	-3.115.505
	Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	2.200.000	0	2.200.000
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000	1.500.000	3.000.000
	Overført resultat	102.919	-5.302.070	-6.149.300	-2.916.104
	I alt	1.602.919	-102.070	-4.649.300	-831.609

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	95.398	106.456	0	0
	Goodwill	752.500	892.500	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	847.898	998.956	0	0
	Grunde og bygninger	55.106.393	55.401.509	0	0
	Indretning af lejede lokaler	7.330.256	8.327.827	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.973.021	14.584.445	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	74.409.670	78.313.781	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.557.171	44.139.161
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	22.725.072	17.046.310
9	Deposita	837.699	231.945	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	837.699	231.945	51.282.243	61.185.471
	Anlægsaktiver i alt	76.095.267	79.544.682	51.282.243	61.185.471
	Råvarer og hjælpematerialer	1.407.287	1.332.083	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.407.287	1.332.083	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	612.286	543.928	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.962.482	3.167.505	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	17.830
	Tilgodehavende selskabsskat	0	260.000	367.163	495.659
	Andre tilgodehavender	1.341.913	684.324	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	518.851	333.169	0	0
	Tilgodehavender i alt	6.435.532	4.988.926	367.163	513.489
	Likvide beholdninger	1.938.656	2.123.544	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	9.781.475	8.444.553	367.163	513.489
	Aktiver i alt	85.876.742	87.989.235	51.649.406	61.698.960

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overført resultat	2.012.248	1.909.329	2.012.248	8.161.548
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000	1.500.000	3.000.000
	Egenkapital i alt	3.637.248	5.034.329	3.637.248	11.286.548
11	Hensættelser til udskudt skat	1.902.377	1.865.642	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.902.377	1.865.642	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	14.736.372	15.678.385	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.123.583	25.975.915	0	0
12	Leasingforpligtelser	603.250	945.250	0	0
12	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	31.414.378	33.243.900
12	Anden gæld	4.351.650	3.673.235	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	41.814.855	46.272.785	31.414.378	33.243.900
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.928.893	6.391.858	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	14.736.218	14.690.736	4.803.623	4.835.753
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.273.556	1.348.077	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.111.978	2.745.870	66.250	83.968
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	10.050.002	11.494.507
	Selskabsskat	368.608	0	0	0
	Anden gæld	12.103.009	9.639.938	1.677.905	754.284
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	38.522.262	34.816.479	16.597.780	17.168.512
	Gældsforpligtelser i alt	80.337.117	81.089.264	48.012.158	50.412.412
	Passiver i alt	85.876.742	87.989.235	51.649.406	61.698.960
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t
-------------	----------------------	---	----------------------	---

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	125.000	0	1.909.329	3.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	102.919	1.500.000
Saldo pr. 31.12.23	125.000	0	2.012.248	1.500.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	125.000	0	8.161.548	3.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-6.149.300	1.500.000
Saldo pr. 31.12.23	125.000	0	2.012.248	1.500.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	1.602.919	-102.070
16 Reguleringer	9.508.796	7.528.771
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-75.204	-208.770
Tilgodehavender	-2.312.360	-257.931
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.753.269	-550.214
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	12.477.420	6.409.786
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	27.672	4.427
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.497.794	-2.144.340
Betalt selskabsskat	212.923	167.256
Pengestrømme fra driften	9.220.221	4.437.129
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-110.581
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.529.696	-1.110.935
Salg af materielle anlægsaktiver	0	152.000
Pengestrømme fra investeringer	-1.529.696	-1.069.516
Betalt udbytte	-3.000.000	-2.200.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-970.615	-4.823.438
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	45.482	3.921.163
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-4.286.695	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-342.000	-342.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	678.415	151.948
Pengestrømme fra finansiering	-7.875.413	-3.292.327
Årets samlede pengestrømme	-184.888	75.286
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.123.544	2.048.258
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.938.656	2.123.544
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.938.656	2.123.544
I alt	1.938.656	2.123.544

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	87.124.952	82.776.528	0	0
Pensioner	4.227.963	3.534.613	0	0
Andre omkostninger til social sikring	410.693	395.077	0	0
Andre personaleomkostninger	1.450.945	1.154.462	0	0
I alt	93.214.553	87.860.680	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	121	116	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-3.581.990	396.660
I alt	0	0	-3.581.990	396.660

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	813.782	688.265
Øvrige finansielle indtægter	27.672	4.427	0	0
I alt	27.672	4.427	813.782	688.265

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.271.911	1.260.555
Øvrige finansielle omkostninger i alt	3.499.315	2.144.340	793.007	514.956
I alt	3.499.315	2.144.340	2.064.918	1.775.511

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	-3.115.505
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	2.200.000	0	2.200.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000	1.500.000	3.000.000
Overført resultat	102.919	-5.302.070	-6.149.300	-2.916.104
I alt	1.602.919	-102.070	-4.649.300	-831.609

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	110.581	2.300.000
Kostpris pr. 31.12.23	110.581	2.300.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-4.125	-1.407.500
Afskrivninger i året	-11.058	-140.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-15.183	-1.547.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	95.398	752.500

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	59.024.491	12.381.963	35.289.109
Tilgang i året	0	302.571	1.227.125
Afgang i året	0	0	-1.590.365
Kostpris pr. 31.12.23	59.024.491	12.684.534	34.925.869
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-3.622.983	-4.054.136	-20.704.666
Afskrivninger i året	-295.115	-1.300.142	-3.516.885
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	1.268.703
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-3.918.098	-5.354.278	-22.952.848
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	55.106.393	7.330.256	11.973.021

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	40.626.996
Kostpris pr. 31.12.23	40.626.996
Opskrivninger pr. 01.01.23	3.512.165
Årets resultat fra kapitalandele	-3.581.990
Udbytte relateret til kapitalandele	-12.000.000
Opskrivninger pr. 31.12.23	-12.069.825
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	28.557.171
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Tandlæge Søren Sehested Holding 2 ApS, København	100%
Tandlægerne på Frederiksberg ApS, København	100%
Tandlægerne på Østerbro ApS, København	100%
Tandlægerne ved Storkespringvandet ApS, København	100%
Smallegade 45 ApS, København	100%
Strandvejen 32D ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing V ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing VI ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing VII ApS, København	100%
Andre kapitalandele:	
TPFØ I/S, København	100%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	0	231.945
Tilgang i året	0	713.879
Afgang i året	0	-108.125
Kostpris pr. 31.12.23	0	837.699
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	837.699
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	17.046.310	0
Tilgang i året	5.678.762	0
Kostpris pr. 31.12.23	22.725.072	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	22.725.072	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	612.286	543.928	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	612.286	543.928	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	1.865.642	1.118.160	-17.830	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	36.735	747.482	17.830	-17.830
Udskudt skat pr. 31.12.23	1.902.377	1.865.642	0	-17.830

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	970.371	10.284.005	15.706.743	16.677.358
Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.616.522	860.289	26.740.105	31.026.800
Leasingforpligtelser	342.000	0	945.250	1.287.250
Anden gæld	0	3.648.545	4.351.650	3.673.235
I alt	5.928.893	14.792.839	47.743.748	52.664.643
Modervirksomhed:				
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	31.414.378	33.243.900
I alt	0	0	31.414.378	33.243.900

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6-75 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 10.948.

Garantiforpligtelser

Koncernen er interessent i et interessentskab og hæfter ubegrænset for dette selskabsforpligtelser. De samlede aktiver i interessentskabe udgør t.DKK 2.445 på balancedagen, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 29.582.

Andre eventualforpligtelser

Interessentselskabet hvor koncernen er intersent i har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 7 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 259.

Koncernen har overfor andre virksomheder tilkendegivet at ville støtte driften i 2024 ved tilførsel af den nødvendige likviditet.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 32.135.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-
set for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og ud-
bytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede
selskaber udgør t.DKK 369 på balancedagen, hvoraf t.DKK 369 er indregnet i balancen. Hæftelsen om-
fatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af
ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har overfor tilknyttede virksomheder og andre virksomheder tilkendegivet at ville støtte
driften i 2024 ved tilførsel af den nødvendige likviditet.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 15.671 er der givet pant i grunde og bygninger,
hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 55.107.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 24.308 til sikkerhed for bankgæld, der giver pant i
grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 55.107.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Søren Sehested, København K	Ultimativ ejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.263.201	5.317.086
Andre driftsomkostninger	321.662	0
Finansielle indtægter	-27.672	-4.427
Finansielle omkostninger	3.499.315	2.144.340
Skat af årets resultat	452.290	71.772
I alt	9.508.796	7.528.771

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 selskabet, 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.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	10	0
Goodwill	10-20	0
Bygninger	50-100	50
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill afskrives over 10-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Tandlæge Søren Sehested Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.