
Dentalteamet Holding A/S

Lottenborgvej 26, 2800 Kgs. Lyngby

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 37 28 18 32

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11/6 2021

Helle Nørby Kristensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Dentalteamet Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 11. juni 2021

Direktion

Henrik Jørgen Skouboe Kølle
adm. direktør

Bestyrelse

Jørgen Lindholm Lau
formand

Christian Swane Mourier
næstformand

Mikael Deigaard

Niels Madsen

Niels Pade

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dentalteamet Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dentalteamet Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 revi-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 11. juni 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Torben Jensen
statsautoriseret revisor
mne18651

Kim Danstrup
statsautoriseret revisor
mne32201

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dentalteamet Holding A/S
Lottenborgvej 26
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 37 28 18 32
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 2. december 2015
Regnskabsår: 5. regnskabsår
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse

Jørgen Lindholm Lau, formand
Christian Swane Mourier
Mikael Deigaard
Niels Madsen
Niels Pade

Direktion

Henrik Jørgen Skouboe Kølle

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	21.386	0	0	0	0
Indtægter af kapitalandele	-650	26.989	-2.538	36.718	23.055
Bruttofortjeneste	-10.403	4.864	-35.481	8.226	3.852
Resultat før finansielle poster	-60.486	-16.507	-78.035	-15.278	-5.126
Resultat af finansielle poster	-118.043	-122.949	-51.600	-34.894	-13.708
Årets resultat	-182.216	-133.017	-129.636	-50.172	-18.476
Balance					
Balancesum	534.225	573.530	595.222	685.812	438.076
Egenkapital	53.657	-105.499	27.224	153.853	114.707
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	16.201	-22.391	-28.758	-14.024	2.714
- investeringsaktivitet	-481	-4.711	-18.181	-355.636	-322.895
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-63	-25.619	-153.786	-173.127
- finansieringsaktivitet	-6.252	26.048	19.765	295.103	426.469
Årets forskydning i likvider	9.468	-1.053	-27.174	-74.557	106.288
Antal medarbejdere	118	21	26	19	10
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-11,3%	-2,9%	-13,1%	-2,2%	-1,2%
Soliditetsgrad	10,0%	-18,4%	4,6%	22,4%	26,2%
Forrentning af egenkapital	703,0%	339,9%	-143,2%	-37,4%	-32,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Dentalteamet Holding A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabet og koncernens formål er direkte og indirekte at besidde ejerandele i tandlægeselskaber samt virksomhed, der er naturligt forbundet hermed.

Tandlægen.dk - Holding A/S driver kædekontoret og er gennem datterselskaber medejer af 53 tandklinikker over hele landet.

Udvikling i året

Det konsoliderede pro forma regnskab udviser en omsætning på 625 mio. (685 mio 2019) og et pro forma EBITDA (driftsindtjeningen før særlige poster) på 30 mio. mod året før 70 mio. Året har i perioden marts til maj været præget af den corona-betingede nedlukning. En nedlukning der bevirkede at tandklinikker i en periode kun måtte udføre akutte behandlinger, og som betød, at selskabet har mistet driftsindtjening.

Fra og med juni og frem – hvor begrænsningerne på behandlinger igen blev løftet - har selskabets drift udviklet sig meget tilfredsstillende. Omsætningen og indtjeningen er like-for-like forbedret i 2. halvår sammenlignet med året før, til trods for at corona-epidemien fortsat præger samfundet, og behandlingen af patienter er underlagt fordyrende og tidskrævende smittepræventive foranstaltninger.

Selskabet har fortsat generationsskifte af klinikejere, og mere end 22 nye klinikejere er kommet til. Det har kortsigtet påvirket resultaterne af klinikkerne negativt, hvilket forventes indhentet i 2021. Endvidere er den positive udvikling i tilgangen af nye patienter fortsat.

Proforma regnskab (internt regnskab), i DKK mio.*

År	2020	2019
Omsætning	625	685
Dækningsbidrag	572	610
EBITDA før særlige poster	30	70

*Det interne regnskab afviger fra det eksterne regnskab på en række væsentlige områder. I det interne regnskab indregnes omsætning og underliggende omkostninger i tandlægeinteressentskaber brutto, mens de indgår som en del af kapitalinteresser i associerede virksomheder i den eksterne årsrapport. Ligeledes præsenteres afskrivninger på kunderelationer m.v. i det interne regnskab som en del af afskrivningerne, mens de i det eksterne regnskab er inkluderet i indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.

Ledelsesberetning

Resultatet anses som tilfredsstillende under de givne omstændigheder.

Som følge af det corona-relaterede driftstab og for at sikre kapitalberedskabet fremadrettet er der omkring årsafslutningen optaget yderligere finansiering på samlet DKK 60 millioner, hvoraf DKK 32 millioner anvendes til at tilbagebetale eksisterende senior lån. Finansieringen består af DKK 10 millioner fra eksisterende klinikejere og investorer, som er indskudt i december 2020, samt DKK 50 millioner bankfinansiering optaget i januar 2021. Samtidig er der i december 2020 foretaget en gældskonvertering af junior lån indregnet i balancen med DKK 331 millioner på konverteringstidspunktet (inklusive tilhørende oprullende forrentning). I forbindelse med konverteringen har de øvrige aktionærer opnået en ejerandel på ca. 59% af Tandlægen.dk – Holding A/S

Selskabets egenkapital er ved udgangen af året således positiv med DKK 54 millioner, og der er god balance mellem indtjeningen og gælden. Samtidig er kapitalberedskabet tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten udarbejdes ud fra forudsætninger, der på visse områder indebærer regnskabsmæssige skøn. De anvendte skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af oplysninger og forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og retvisende, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige, skønnene er således behæftet med usikkerhed, som kan være væsentlige.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn:

- Værdiansættelse af erhvervede rettigheder, herunder vurdering af forventet økonomisk brugstid og behov for nedskrivning
- Estimerede finansielle omkostninger på subordineret lån
- Estimerede omkostninger til kontraktmæssige forpligtelser om reetablering af lejemål
- Estimerede omkostninger i forbindelse med sager om moms jf. omtale i note 12

Regnskabet er ikke herudover påvirket af væsentlige skøn.

Begivenheder efter balancedagen

Corona-krisen ser ikke længere ud til at påvirke tandlægen.dk i nævneværdig grad, som har netop haft det bedste 1. kvartalsregnskab i selskabets levetid. Forudsat der ikke kommer uforudsete tilbageslag som følge af corona-epidemien, er det ledelsens forventning, at 2021 fortsætter udviklingen fra 1. kvartal, hvor der generelt har været stor efterspørgsel fra patienterne, fortsat tilgang af nye patienter og flere nye behandlere.

Endvidere planlægges der med nye tilkøb og åbning af større klinikker senere på året samt fortsat ansættelser af nye behandlere.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning		21.385.710	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-181.727.517	-132.888.674
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-649.831	26.989.150	0	0
Andre driftsindtægter		404.945	2.000.000	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.295.399	0	0	0
Andre eksterne omkostninger		-29.248.602	-24.124.887	-129.976	-126.920
Bruttoresultat		-10.403.177	4.864.263	-181.857.493	-133.015.594
Personaleomkostninger	2	-45.479.067	-18.047.986	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-4.339.934	-3.323.154	0	0
Andre driftsomkostninger		-264.084	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-60.486.262	-16.506.877	-181.857.493	-133.015.594
Finansielle indtægter	3	144.010	17.218	0	0
Finansielle omkostninger	4	-118.186.702	-122.965.737	-4.215	-1.872
Resultat før skat		-178.528.954	-139.455.396	-181.861.708	-133.017.466
Skat af årets resultat	5	-3.687.429	6.437.930	0	0
Årets resultat		-182.216.383	-133.017.466	-181.861.708	-133.017.466

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-354.675	0	0	0
Overført resultat		-181.861.708	-133.017.466	-181.861.708	-133.017.466
		-182.216.383	-133.017.466	-181.861.708	-133.017.466

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Erhvervede rettigheder		293.475.998	295.720.219	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	293.475.998	295.720.219	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		513.721	601.659	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	513.721	601.659	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	22.153.363	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	201.144.489	248.173.731	0	0
Deposita		10.279.319	9.194.077	0	0
Finansielle anlægsaktiver		211.423.808	257.367.808	22.153.363	0
Anlægsaktiver		505.413.527	553.689.686	22.153.363	0
Varebeholdninger		1.134.351	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.360.709	4.387.366	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	5.140.538	0	0
Andre tilgodehavender		8.045.003	4.211.687	46	600
Selskabsskat		0	90.474	0	0
Periodeafgrænsningsposter		2.300.219	2.506.958	0	0
Tilgodehavender		14.705.931	16.337.023	46	600
Likvide beholdninger		12.971.255	3.502.808	44.418	298.914
Omsætningsaktiver		28.811.537	19.839.831	44.464	299.514
Aktiver		534.225.064	573.529.517	22.197.827	299.514

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		3.124.556	3.124.556	3.124.556	3.124.556
Overkurs ved emission		331.372.895	0	0	0
Overført resultat		-312.536.639	-108.623.834	18.836.256	-108.623.834
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		21.960.812	-105.499.278	21.960.812	-105.499.278
Minoritetsinteresser		31.696.422	0	0	0
Egenkapital	10	53.657.234	-105.499.278	21.960.812	-105.499.278
Udskudt skat	11	0	0	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	105.440.917
Andre hensatte forpligtelser	12	47.433.667	38.781.946	0	0
Hensatte forpligtelser		47.433.667	38.781.946	0	105.440.917
Gæld til kreditinstitutter		168.810.125	174.045.642	0	0
Leasingforpligtelser		1.765.991	1.422.703	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		171.625.410	395.596.860	0	0
Deposita		6.608.614	6.573.026	0	0
Anden gæld		0	9.662.203	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	348.810.140	587.300.434	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til kreditinstitutter	13	25.000.000	14.979.204	0	0
Leasingforpligtelser	13	871.627	74.590	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.418.006	8.772.056	131.250	256.251
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	0	0	105.765	101.624
Selskabsskat		0	1.714.760	0	0
Deposita		2.025.600	2.257.149	0	0
Anden gæld	13	39.664.486	24.755.432	0	0
Periodeafgrænsningsposter		2.344.304	393.224	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		84.324.023	52.946.415	237.015	357.875
Gældsforpligtelser		433.134.163	640.246.849	237.015	357.875
Passiver		534.225.064	573.529.517	22.197.827	299.514
Going concern og kapitalberedskab	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2020						
Egenkapital 1. januar	3.124.556	0	-108.623.834	-105.499.278	0	-105.499.278
Kontant kapitalforhøjelse	0	331.372.895	10.000.000	341.372.895	0	341.372.895
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-32.051.097	-32.051.097	32.051.097	0
Årets resultat	0	0	-181.861.708	-181.861.708	-354.675	-182.216.383
Egenkapital 31. december	3.124.556	331.372.895	-312.536.639	21.960.812	31.696.422	53.657.234

Koncern

2019						
Egenkapital 1. januar	2.830.782	0	24.393.632	27.224.414	0	27.224.414
Kontant kapitalforhøjelse	293.774	0	0	293.774	0	293.774
Årets resultat	0	0	-133.017.466	-133.017.466	0	-133.017.466
Egenkapital 31. december	3.124.556	0	-108.623.834	-105.499.278	0	-105.499.278

Moderselskab

2020						
Egenkapital 1. januar	3.124.556	0	-108.623.834	-105.499.278	0	-105.499.278
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	309.321.798	309.321.798	0	309.321.798
Årets resultat	0	0	-181.861.708	-181.861.708	0	-181.861.708
Egenkapital 31. december	3.124.556	0	18.836.256	21.960.812	0	21.960.812

Moderselskab

2019						
Egenkapital 1. januar	2.830.782	0	24.393.632	27.224.414	0	27.224.414
Kontant kapitalforhøjelse	293.774	0	0	293.774	0	293.774
Årets resultat	0	0	-133.017.466	-133.017.466	0	-133.017.466
Egenkapital 31. december	3.124.556	0	-108.623.834	-105.499.278	0	-105.499.278

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		-182.216.383	-133.017.466
Reguleringer	14	166.260.410	173.274.504
Ændring i driftskapital	15	32.016.820	-15.632.216
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.060.847	24.624.822
Renteindbetalinger og lignende		144.010	17.218
Renteudbetalinger og lignende		-4.215	-47.032.917
Pengestrømme fra driftsaktivitet		16.200.642	-22.390.877
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.843.477	-4.708.780
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-63.000
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1.273.144
Salg af materielle anlægsaktiver		667.433	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		695.441	1.334.287
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-480.603	-4.710.637
Optagelse af gæld til kreditinstitutter mv.		4.785.279	83.557.855
Ændring i leasingforpligtelser		1.140.325	-2.356.746
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-10.781.043	-5.140.538
Afdrag/optagelse af sælgerlån		-11.396.154	-50.306.069
Kontant kapitalforhøjelse		10.000.001	293.774
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.251.592	26.048.276
Ændring i likvider		9.468.447	-1.053.238
Likvider 1. januar		3.502.808	4.556.046
Likvider 31. december		12.971.255	3.502.808
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		12.971.255	3.502.808
Likvider 31. december		12.971.255	3.502.808

Noter til årsregnskabet

1 Going concern og kapitalberedskab

Selskabet hæfter for kreditfaciliteter i Dentalteamet Holding - koncernen.

Der er i december 2020, i forbindelse med en tilpasning af kapitalstrukturen og lånevilkår med selskabets aktionærer og långivere i Tandlægen.dk - Holding A/S, foretaget gældskonvertering der har øget egenkapitalen med DKK 331 millioner og samtidig modtaget kapitaltilførsel på DKK 10 millioner fra aktionærerne. Det gældskonverterede lån var indregnet med DKK 265 millioner pr. 31. december 2019.

Koncernen har i samme forbindelse ansøgt om optagelse af et nyt lån på DKK 50 millioner garanteret af Vækstfonden. Lånet blev godkendt og udbetalt i januar 2021.

Baseret på ovenstående, trækingsret på kassekredit samt forventet positiv pengestrøm fra driften i 2021, herunder fra associerede virksomheder er det ledelsens forventning, at koncernen har tilstrækkelig likviditet til koncernens drift.

	Koncern		Morderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	44.832.327	17.883.015	0	0
Pensioner	504.507	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	142.233	164.971	0	0
	45.479.067	18.047.986	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	118	21	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
3 Finansielle indtægter				
Finansielle indtægter	144.010	17.218	0	0
	144.010	17.218	0	0
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	107.584.323	109.712.864	4.140	1.300
Finansielle omkostninger	10.602.379	13.252.873	75	572
	118.186.702	122.965.737	4.215	1.872
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-4.742.672	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	8.430.101	-6.437.930	0	0
	3.687.429	-6.437.930	0	0

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Erhvervede rettigheder DKK
Kostpris 1. januar	322.324.893
Tilgang i årets løb	1.843.477
Afgang i årets løb	-667.433
Kostpris 31. december	323.500.937
Ned- og afskrivninger 1. januar	26.604.674
Årets afskrivninger	6.392.133
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-114.453
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-2.857.415
Ned- og afskrivninger 31. december	30.024.939
Regnskabsmæssig værdi 31. december	293.475.998
Afskrives over	50 år

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	794.781
Kostpris 31. december	794.781
Ned- og afskrivninger 1. januar	193.122
Årets afskrivninger	87.938
Ned- og afskrivninger 31. december	281.060
Regnskabsmæssig værdi 31. december	513.721
Afskrives over	3-10 år

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	219.971.842	219.971.842
Afgang i årets løb	-32.051.097	0
Kostpris 31. december	<u>187.920.745</u>	<u>219.971.842</u>
Værdireguleringer 1. januar	-325.412.759	-192.524.085
Årets resultat	-181.727.517	-132.888.674
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>341.372.894</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-165.767.382</u>	<u>-325.412.759</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>105.440.917</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>22.153.363</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Tandlægen.dk - Holding A/S	Lyngby	1.223.529	41%

Selskabet har bestemmende indflydelse i Tandlægen.dk - Holding A/S, som følge af tildelte stemmerettigheder.

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter investeringer i underliggende tandklinikker og indregnes efter den indre værdis metode. Jf. koncernens regnskabspraksis omfatter investeringer også kunderelationer og driftsaktiver, der stilles til rådighed for tandklinikkerne.

Den samlede værdi af investering i associerede virksomheder kan opgøres således:

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK
Indre værdi i associerede virksomheder	-20.542.151	-5.616.246
Kunderelationer	129.630.165	135.250.222
Driftsaktiver	92.056.475	118.539.755
	<u>201.144.489</u>	<u>248.173.731</u>
Kostpris 1. januar	398.504.858	393.073.514
Regulering af primo	906.425	-16.472.564
Tilgang i årets løb	0	23.022.441
Afgang i årets løb	-695.441	-1.118.533
Kostpris 31. december	<u>398.715.842</u>	<u>398.504.858</u>
Værdireguleringer 1. januar	-150.331.127	-102.387.021
Årets resultat	-649.831	26.989.150
Modtagne udbytter	-46.590.395	-74.933.256
Værdireguleringer 31. december	<u>-197.571.353</u>	<u>-150.331.127</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>201.144.489</u>	<u>248.173.731</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder:

De nedenfor anførte intressentskaber har undladt at aflægge årsrapport under henvisning til ÅRL § 5, stk. 1.

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Lyngby I/S	Kgs. Lyngby	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Christians Plads I/S	Rønne	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Bagsværd I/S	Bagsværd	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Centrumtandlægerne Odense I/S	Odense C	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Centrumtandlægerne Middelfart I/S	Middelfart	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Aarhus I/S	Aarhus C	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Østerbro I/S	København K	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Ikast I/S	Ikast	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Vejen I/S	Vejen	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Sundhedshusets Tandlæger I/S	Horsens	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Nordjyllands Implantatcenter I/S	Hjørring	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Aalborg I/S	Aalborg	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Brønderslev I/S	Brønderslev	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Klinikhuset Allerød I/S	Allerød	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Markedspladsen I/S	Varde	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Fiolstræde I/S	København K	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Grindsted I/S	Grindsted	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Ansager I/S	Ansager	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Hedensted I/S	Hedensted	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Solrød Center I/S	Solrød	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Svendborg I/S	Svendborg	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Falkoner Centret I/S	Frederiksberg	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Magnoliavej I/S	Odense SV	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Stationsalléen, Herlev I/S	Herlev	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Skagen I/S	Skagen	49%
Tandlægeelskabet Tandlægen.dk - Højbjerg Tandlæge Center I/S	Højbjerg	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Svanen I/S	Kgs. Lyngby	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Esbjerg Hjerting I/S	Esbjerg	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Greve Klinikhus I/S	Greve	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Kolding I/S	Kolding	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Nykøbing Falster I/S	Nykøbing F	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Sundhedshuset Thy I/S	Thisted	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Forum I/S	Frederiksberg C	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Tåstrup I/S	Tåstrup	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Struer I/S	Struer	49%

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Brøndby I/S	Brøndby	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Ringe I/S	Ringe	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Espergærde I/S	Espergærde	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Hundige Strandvej I/S	Greve	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Ærø I/S	Ærøskøbing	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Nørreport Ringkøbing I/S	Ringkøbing	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Ringvejskrydset Herlev I/S	Herlev	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Vinderup I/S	Vinderup	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - København N, Jagtvej I/S	København N	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Islands Brygge I/S	København S	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Karise I/S	Karise	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Arden I/S	Arden	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Vestergade 32, Odense C I/S	Odense	49%

10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	550.958	550.958
B-aktier	1.468.868	1.468.868
C-aktier	1.104.730	1.104.730
		3.124.556

11 Udskudt skat

Koncernen har ikke aktiverede udskudt skatteaktiver på cirka DKK 69 mio. (2019: DKK 52 mio.). Det anses ikke for sandsynligt, at disse kan anvendes inden for de kommende år.

Noter til årsregnskabet

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensættelser pr. 31. december 2020 omfatter væsentligst hensatte omkostninger til kontraktmæssige forpligtelser om reetablering af lejemål.

Herudover indgår hensættelse til udfald af sager der kan medføre betaling for koncernen af yderligere moms. På tidspunktet for aflæggelsen af regnskabet, er der ikke faldet endelig afgørelse omkring forholdene, idet der dog er modtaget kendelse fra Landsskatteretten i favør af koncernen på en af sagerne men hvor ankefristen ikke var udløbet ved årets udgang.

De hensatte forpligtelser er baseret på ledelsens vurdering af det forventede udfald og er behæftet med væsentlig usikkerhed.

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	168.810.125	174.045.642	0	0
Langfristet del	168.810.125	174.045.642	0	0
Inden for 1 år	25.000.000	14.979.204	0	0
	193.810.125	189.024.846	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.765.991	1.422.703	0	0
Langfristet del	1.765.991	1.422.703	0	0
Inden for 1 år	871.627	74.590	0	0
	2.637.618	1.497.293	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder				
Mellem 1 og 5 år	171.625.410	395.596.860	0	0
Langfristet del	171.625.410	395.596.860	0	0
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	105.765	101.624
	171.625.410	395.596.860	105.765	101.624

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Morderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Deposita				
Efter 5 år	3.782.958	900.996	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.825.656	5.672.030	0	0
Langfristet del	<u>6.608.614</u>	<u>6.573.026</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	839.222	0	0	0
Øvrige deposita	1.186.378	2.257.149	0	0
Kortfristet del	<u>2.025.600</u>	<u>2.257.149</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	8.634.214	8.830.175	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	9.662.203	0	0
Langfristet del	<u>0</u>	<u>9.662.203</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	4.661.641	6.395.592	0	0
Øvrig kortfristet gæld	35.002.845	18.359.840	0	0
Kortfristet del	<u>39.664.486</u>	<u>24.755.432</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	39.664.486	34.417.635	0	0

Den langfristede del af anden gæld udgøres af rentebærende gæld, hvoraf den kortfristede del præsenteres indenfor et år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-144.010	-17.218
Finansielle omkostninger	118.186.702	122.965.737
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.339.934	3.055.214
Kapitalbevægelser i associerede virksomheder	46.590.395	74.933.256
Finansielle indtægter, tilknyttede selskaber	649.831	-26.989.150
Skat af årets resultat	3.687.429	-6.437.930
Andre reguleringer	-7.049.871	5.764.595
	166.260.410	173.274.504
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.134.351	0
Ændring i tilgodehavender	557.000	2.956.663
Ændring i andre hensatte forpligtelser	8.651.721	5.527.227
Ændring i leverandører m.v.	23.942.450	-24.116.106
	32.016.820	-15.632.216

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Moderselskab

Selskabet har for koncernens samlede engagement med kreditinstitutter, afgivet selvskyldnerkaution. Selskabet har endvidere afgivet pant i aktierne i datterselskaberne til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Koncern

Der er til sikkerhed for koncernens samlede engagement med kreditinstituttet afgivet virksomhedspant på DKK 131 mio (2019: DKK 135 mio).

Selskaberne i koncernen har for det samlede engagement med kreditinstitutter, afgivet selvskyldnerkaution.

Der er endvidere afgivet pant i aktier og anparter i datterselskaber til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Huslejeforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med minimumshuslejeforpligtelser i uopsigelsesperioden på DKK 86 mio (2019: DKK 86 mio).

Andre eventualforpligtelser

Moderselskab

Dentalteamet Holding A/S indgår i den nationale sambeskatning for koncernen med moderselskabet som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat samt kildeskatter af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncern

Dentalteamet Holding A/S indgår i den nationale sambeskatning for koncernen med moderselskabet som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat samt kildeskatter af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernen ejer kapitalandele i flere interresselskaber. Koncernen hæfter derfor solidarisk med medinteressenterne for interessentskabenes gældsforpligtelser. Gældsforpligtelserne udgør pr. 31. december 2020 DKK 93 mio (2019: DKK 55 mio).

Endvidere er koncernen involveret i flere igangværende retstvister. Udover indregnede hensættelser i årsrapporten forventer ledelsen ikke at disse vil have en negativ påvirkning på den finansielle stilling i koncernen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dentalteamet Holding A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets og koncernens aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

Klassifikationsmæssige ændringer

Koncernen har med henvisning til årsregnskabslovens retvisende billede foretaget ændringer til klassifikation i balancen for sammenligningstal, som hverken påvirker resultat eller egenkapital.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Årsrapporten udarbejdes ud fra forudsætninger, der på visse områder indebærer regnskabsmæssige skøn. De anvendte skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af oplysninger og forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og retvisende, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De væsentlige regnskabsmæssige skøn omfatter:

- Værdiansættelse af erhvervede rettigheder, herunder vurdering af forventet økonomisk brugstid og behov for nedskrivning
- Indregning af estimerede omkostninger til moms jf. omtale i note 12.
- Amortiserede låneomkostninger og skønnede finansielle omkostninger på konverteret subordineret lån
- Indregning af estimerede omkostninger til reetablering af lejemål

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Dentalteamet Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokale- og administrationsomkostninger, samt andre driftsomkostninger.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Herudover indgår afskrivninger på kunderelationer og driftsaktiver der stilles til rådighed for associerede virksomheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 50 år.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

For Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den indregnede værdi tillige "Kunderelationer" og "Driftsaktiver" opgjort som merværdi på kapitalandelen ved erhvervelsen.

Kunderelationer

Kunderelationer måles til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger. Kunderelationer afskrives efter saldometoden med 10% årligt.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Driftsaktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivtet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør 5-10 år. Afskrivningsperioden og restværdi på driftsaktiver revurderes årligt.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivtet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$