
Dentalteamet Holding A/S

Lottenborgvej 26, 2800 Kgs. Lyngby

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 37 28 18 32

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2022

Julie Quass
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 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 31. maj 2022

Direktion

Henrik Jørgen Skouboe Kølle
adm. direktør

Bestyrelse

Jimmi Omø Kristensen
formand

Niels Madsen

Niels Pade

Christian Würtz

Henrik Jørgen Skouboe Kølle

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dentalteamet Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning 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 31. maj 2022

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: 6. regnskabsår Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
Bestyrelse	Jimmi Omø Kristensen, formand Niels Madsen Niels Pade Christian Würtz Henrik Jørgen Skouboe Kølle
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				
	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	119.180	21.386	0	0	0
Indtægter af kapitalandele	50.391	48.849	26.989	(2.538)	36.718
Bruttofortjeneste	110.674	39.096	4.864	-35.481	8.226
Resultat før finansielle poster	-32.801	-60.486	-16.507	-78.035	-15.278
Resultat af finansielle poster	-36.839	-118.043	-122.949	-51.600	-34.894
Årets resultat	-69.640	-182.216	-133.017	-129.636	-50.172
Balance					
Balancesum	529.780	534.528	573.530	595.222	685.812
Egenkapital	176.185	53.657	-105.499	27.224	153.853
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-33.941	16.209	-22.391	-28.758	-14.024
- investeringsaktivitet	-22.924	-481	-4.711	-18.181	-355.636
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-21.783	0	-63	-25.619	-153.786
- finansieringsaktivitet	75.124	-6.260	26.048	19.765	295.103
Årets forskydning i likvider	18.258	9.468	-1.054	-27.174	-74.557
Antal medarbejdere	148	118	21	26	19
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-6,2%	-11,3%	-2,9%	-13,1%	-2,2%
Soliditetsgrad	33,3%	10,0%	-18,4%	4,6%	22,4%
Forrentning af egenkapital	-60,6%	703,0%	339,9%	-143,2%	-37,4%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Dentalteamet Holding A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse 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.

Dentalteamet Holding A/S driver gennem datterselskaber kædekontoret for Tandlægen.dk-kæden og er medejer af 51 tandklinikker i Danmark, der med en fortsat voksende skare af professionelle behandlere og medarbejdere bidrager til sundheden med behandling af mere end 250.000 patienter.

Udvikling i året

Det konsoliderede proforma regnskab udviser en omsætning på 715 mio. (625 mio. 2020) og proforma EBITDA (driftsindtjeningen før særlige poster) på 45 mio. mod 30 mio. året før.

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

År	2021	2020	2019
Omsætning	715	625	685
Dækningsbidrag	634	572	610
EBITDA før særlige poster	45	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.

Året har til dels været præget af de bølger i smittespredningen der generelt har ramt samfundet og dermed også behandlere og patienter og en fortsat effekt af de gennemførte generationsskifter i en række klinikker. Corona-epidemien har samtidig medført u hensigtsmæssig påvirkning af aftalemønstre, opsparat ferie o.l..

Aktiviteten er kun i meget begrænset omfang påvirket af tillægskøb til eksisterende klinikker, og der er ikke åbnet nye klinikker i året, mens der er sket sammenlægning af to klinikker.

Kæden satser på at være den mest attraktive arbejdsplads for tandfaglige medarbejdere, hvilket i løbet af året har medført en stigning i både antal ansatte tandlæger og tandplejere. Dette, samt en stigning i aktiviteten på klinikkerne er afspejlet i proforma omsætningen for kæden, der for første gang oversteg 700 mio. kr.

Ledelsesberetning

Omkostningsniveauet er dog fortsat højt, påvirket især af ovennævnte faktorer, lige som der pågår aktiviteter for at udnytte kapaciteten mere effektivt på en række klinikker.

Resultatet for 2021 levede således ikke til forventningen for året der forudsatte en mindre smittespredning og dermed højere vækst. Under de givne omstændigheder anses resultatet for 2021 som 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 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.

Særlige driftsrisici og finansielle risici

Kædens aktivitet er baseret i Danmark og er i meget høj grad afhængig af levering af arbejdstimer fra de ansatte til udførelsen af behandlinger af patienterne.

Der er begrænset afhængighed af enkelte produkter der anvendes i behandlingen, men generelt rimelig gode vilkår for at finde alternativer. Kæden arbejder med strategiske samarbejder for at optimere vidensdeling og stordriftsfordele.

Kædens eksponering for valutarisici er begrænset.

Kædens aktivitet er i al overvejende grad likviditetsskabende, hvorfor koncernens kapitalberedskab i overvejende grad er til sikring af nødvendige investeringer for at gennemføre kædens strategi om klinik-køb, nye klinikker o.l.

Den 30. december 2021, blev Tandlægen.dk – kæden overtaget af Impilo AB via et nystiftet holdingselskab. I forbindelse hermed, blev en stor del af koncernens eksterne gæld indfriet og der blev tilført ny kapital. De aktive tandlæge-ejere indgår fortsat i ejerkredsen sammen med Impilo og ledelsen i kæden.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

Tandlægen.dk udbyder en lang række kurser, workshops og uddannelsesmuligheder til medarbejdere på klinikkerne i kæden, med henblik på at støtte erfaringsudveksling, kompetencer, behandlingsmetoder o.l. Her gennemføres undervisning af eksterne lektorer og de dygtige behandlere fra kæden.

Kæden udøver ikke selvstændig forskning inden for tandsundhed, mens behandlere deltager i symposier, seminarer, uddannelser o.l.

Vidensressourcer

Kæden er i høj grad afhængig af at kunne tiltrække dygtige behandlere der besidder eller tilegner sig viden om tandsundhed og eller specialer knyttet hertil. Vi ser det som et formål i sig selv, at have en høj grad af faglighed, og ad den vej, kunne tiltrække flere behandlere.

Miljøpåvirkning

Kædens påvirkning af det ydre miljø sker i væsentlighed ved forbrug af energiresourcer til drift af klinikkerne. Dertil afstedkommer driften affald i forskellige grader fra f.eks. værnemidler og andet materialeforbrug i driften. Kæden har ikke eksplicite politikker på miljøområdet men arbejder med at reducere forbrug og affald.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balance-dagen indtruffet væsentlige begivenheder der påvirker kæden væsentligt.

Forventninger til 2022

Aktiviteten i 2022 forventes at blive påvirket positivt efter påvirkningerne fra corona-epidemien fortøner sig og at kæden fortsætter med at tiltrække flere patienter og behandlere. Proforma omsætning forventes således i niveauet 750-800 mio. kr.

Resultatet forventes at blive påvirket af den øgede aktivitet og bedre kapacitetsudnyttelse, men med en øget investering i markedsføring. Proforma EBITDA% forventes således i niveauet 8-10%.

Forventninger til omsætning og EBITDA% er under forudsætning af, at patientbehov for de udbudte behandlinger fortsætter på et niveau som set i de sidste år. Såfremt inflation eller recession i samfundet påvirker patienters betalingsvillighed, vil det kunne påvirke forventninger til 2022.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Nettoomsætning		119.180.154	21.385.710	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-28.414.619	-181.727.517
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		50.390.871	48.849.074	0	0
Andre driftsindtægter		209.110	404.945	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-11.852.541	-2.295.399	0	0
Andre eksterne omkostninger		-47.253.932	-29.248.602	-107.928	-129.976
Bruttoresultat		110.673.662	39.095.728	-28.522.547	-181.857.493
Personaleomkostninger	1	-100.091.850	-45.479.067	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-43.383.051	-53.838.839	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-264.084	0	0
Resultat før finansielle poster		-32.801.239	-60.486.262	-28.522.547	-181.857.493
Finansielle indtægter	2	29.192	144.010	0	0
Finansielle omkostninger	3	-36.867.705	-118.186.702	-7.432	-4.215
Resultat før skat		-69.639.752	-178.528.954	-28.529.979	-181.861.708
Skat af årets resultat	4	0	-3.687.429	0	0
Årets resultat		-69.639.752	-182.216.383	-28.529.979	-181.861.708

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Kunderelationer		117.231.898	129.512.103	0	0
Erhvervede rettigheder		51.011.173	52.324.927	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	168.243.071	181.837.030	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		85.387.248	92.928.506	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	85.387.248	92.928.506	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	0	22.153.363
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	219.104.472	220.671.139	0	0
Deposita		10.395.828	10.279.319	0	0
Finansielle anlægsaktiver		229.500.300	230.950.458	0	22.153.363
Anlægsaktiver		483.130.619	505.715.994	0	22.153.363
Varebeholdninger		829.760	1.134.351	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.175.210	4.360.709	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	174.218.087	0
Andre tilgodehavender		7.465.160	8.045.003	0	46
Periodeafgrænsningsposter	9	3.949.895	2.300.219	0	0
Tilgodehavender		14.590.265	14.705.931	174.218.087	46
Likvide beholdninger		31.229.424	12.971.255	16.343.974	44.418
Omsætningsaktiver		46.649.449	28.811.537	190.562.061	44.464
Aktiver		529.780.068	534.527.531	190.562.061	22.197.827

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		3.124.556	3.124.556	3.124.556	3.124.556
Overkurs ved emission		331.372.895	331.372.895	0	0
Overført resultat		-150.041.237	-312.536.639	181.331.658	18.836.256
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		184.456.214	21.960.812	184.456.214	21.960.812
Minoritetsinteresser		-8.270.794	31.696.422	0	0
Egenkapital	10	176.185.420	53.657.234	184.456.214	21.960.812
Udskudt skat	12	0	0	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	5.998.686	0
Andre hensatte forpligtelser	13	42.476.114	47.433.667	0	0
Hensatte forpligtelser		42.476.114	47.433.667	5.998.686	0
Gæld til kreditinstitutter		49.998.185	168.810.125	0	0
Leasingforpligtelser		2.285.904	1.765.991	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		200.145.794	171.625.410	0	0
Deposita		6.077.557	6.608.614	0	0
Anden gæld		3.108.585	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	261.616.025	348.810.140	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021	2020	2021	2020
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til kreditinstitutter	14	194.432	25.000.000	0	0
Leasingforpligtelser	14	760.650	871.627	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.643.729	14.720.473	107.161	131.250
Gæld til tilknyttede virksomheder	14	0	0	0	105.765
Deposita		2.351.217	2.025.600	0	0
Anden gæld	14	33.300.444	39.664.486	0	0
Periodeafgrænsningsposter	15	252.037	2.344.304	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		49.502.509	84.626.490	107.161	237.015
Gældsforpligtelser		311.118.534	433.436.630	107.161	237.015
Passiver		529.780.068	534.527.531	190.562.061	22.197.827
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Overkurs ved	Overført	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	emission	resultat	ekskl. minori-	interesser	
	DKK	DKK	DKK	tetsinteresser	DKK	DKK
2021						
Egenkapital 1. januar	3.124.556	331.372.895	-312.536.639	21.960.812	31.696.422	53.657.234
Tilskud fra koncern	0	0	190.762.811	190.762.811	0	190.762.811
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	262.570	262.570	1.142.557	1.405.127
Årets resultat	0	0	-28.529.979	-28.529.979	-41.109.773	-69.639.752
Egenkapital 31. december	3.124.556	331.372.895	-150.041.237	184.456.214	-8.270.794	176.185.420

Koncern

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

Moderselskab

2021						
Egenkapital 1. januar	3.124.556	0	18.836.256	21.960.812	0	21.960.812
Tilskud fra koncern	0	0	190.762.811	190.762.811	0	190.762.811
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	262.570	262.570	0	262.570
Årets resultat	0	0	-28.529.979	-28.529.979	0	-28.529.979
Egenkapital 31. december	3.124.556	0	181.331.658	184.456.214	0	184.456.214

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat		-69.639.752	-182.216.383
Reguleringer	16	84.820.867	165.966.374
Ændring i driftskapital	17	-12.283.713	32.319.287
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.897.402	16.069.278
Renteindbetalinger og lignende		29.192	144.010
Renteudbetalinger og lignende		-36.867.705	-4.216
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-33.941.111	16.209.072
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-943.567	-1.843.477
Køb af materielle anlægsaktiver		-21.782.779	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.104.770	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		266.156	0
Salg af materielle anlægsaktiver		640.617	667.433
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	695.441
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-22.924.343	-480.603
Optagelse af gæld til kreditinstitutter mv.		0	4.785.279
Ændring i leasingforpligtelser		408.936	1.140.325
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-10.789.473
Afdrag/optagelse af sælgerlån		0	-11.396.154
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-144.568.508	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		28.520.384	0
Kontant kapitalforhøjelse		190.762.811	10.000.001
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		75.123.623	-6.260.022
Ændring i likvider		18.258.169	9.468.447
Likvider 1. januar		12.971.255	3.502.808
Likvider 31. december		31.229.424	12.971.255
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		31.229.424	12.971.255
Likvider 31. december		31.229.424	12.971.255

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	96.616.973	44.832.327	0	0
Pensioner	3.260.780	504.507	0	0
Andre omkostninger til social sikring	214.097	142.233	0	0
	100.091.850	45.479.067	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	148	118	0	0
2 Finansielle indtægter				
Finansielle indtægter	29.192	144.010	0	0
	29.192	144.010	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	23.660.574	107.584.323	6.664	4.140
Finansielle omkostninger	13.207.131	10.602.379	768	75
	36.867.705	118.186.702	7.432	4.215
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	0	-4.742.672	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	8.430.101	0	0
	0	3.687.429	0	0

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Kunderrelationer DKK	Erhvervede rettigheder DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	197.240.792	62.487.774	259.728.566
Tilgang i årets løb	705.617	237.950	943.567
Afgang i årets løb	-101.139	-165.017	-266.156
Kostpris 31. december	<u>197.845.270</u>	<u>62.560.707</u>	<u>260.405.977</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	67.728.688	10.162.847	77.891.535
Årets afskrivninger	12.912.099	1.396.587	14.308.686
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-27.415	-9.900	-37.315
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>80.613.372</u>	<u>11.549.534</u>	<u>92.162.906</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>117.231.898</u>	<u>51.011.173</u>	<u>168.243.071</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	<u>50 år</u>	

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	236.181.987
Tilgang i årets løb	21.782.779
Afgang i årets løb	-640.617
Kostpris 31. december	<u>257.324.149</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	143.253.481
Årets afskrivninger	28.989.862
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-306.442
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>171.936.901</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>85.387.248</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	187.920.745	219.971.842
Afgang i årets løb	0	-32.051.097
Kostpris 31. december	<u>187.920.745</u>	<u>187.920.745</u>
Værdireguleringer 1. januar	-165.767.382	-325.412.759
Årets resultat	-28.414.619	-181.727.517
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>262.570</u>	<u>341.372.894</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-193.919.431</u>	<u>-165.767.382</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>5.998.686</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>22.153.363</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

8 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 erhvervede rettigheder.

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

	Koncern	
	2021	2020
	DKK	DKK
Indre værdi i associerede virksomheder	-17.992.575	-20.542.151
Erhvervede rettigheder	237.097.047	241.213.290
	<u>219.104.472</u>	<u>220.671.139</u>
Kostpris 1. januar	263.364.059	260.680.158
Tilgang i årets løb	1.104.770	3.052.186
Afgang i årets løb	0	-368.285
Kostpris 31. december	<u>264.468.829</u>	<u>263.364.059</u>
Værdireguleringer 1. januar	-42.692.920	-24.846.138
Afskrivning på goodwill	-5.221.012	-2.184.561
Andre reguleringer	2.549.575	-15.662.221
Værdireguleringer 31. december	<u>-45.364.357</u>	<u>-42.692.920</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>219.104.472</u>	<u>220.671.139</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 - 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 - Klinikhuset Allerød I/S	Allerød	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Markedspladsen I/S	Varde	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 - 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%
Tandlægeselskabet 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 - 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%
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 - Nørreport Ringkøbing I/S	Ringkøbing	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Vinderup I/S	Vinderup	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - København N, Jagtvej I/S	København N	49%

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
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%

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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 Resultatdisponering

Minoritetsinteressers andel af

dattervirksomheders resultat

Overført resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-41.109.773	-354.675	0	0
Overført resultat	-28.529.979	-181.861.708	-28.529.979	-181.861.708
	-69.639.752	-182.216.383	-28.529.979	-181.861.708

Noter til årsregnskabet

12 Udskudt skat

Koncernen har ikke aktiverede udskudt skatteaktiver på cirka DKK 83 mio. (2020: DKK 69 mio.). Det anses ikke for sandsynligt, at disse kan anvendes inden for de kommende år.

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensættelser pr. 31. december 2021 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.

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

Noter til årsregnskabet

14 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	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	49.998.185	168.810.125	0	0
Langfristet del	49.998.185	168.810.125	0	0
Inden for 1 år	194.432	25.000.000	0	0
	50.192.617	193.810.125	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	2.285.904	1.765.991	0	0
Langfristet del	2.285.904	1.765.991	0	0
Inden for 1 år	760.650	871.627	0	0
	3.046.554	2.637.618	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder				
Mellem 1 og 5 år	200.145.794	171.625.410	0	0
Langfristet del	200.145.794	171.625.410	0	0
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	105.765
	200.145.794	171.625.410	0	105.765
Deposita				
Efter 5 år	3.230.973	3.782.958	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.846.584	2.825.656	0	0
Langfristet del	6.077.557	6.608.614	0	0
Inden for 1 år	1.767.259	839.222	0	0
Øvrige deposita	583.958	1.186.378	0	0
Kortfristet del	2.351.217	2.025.600	0	0
	8.428.774	8.634.214	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.108.585	0	0	0
Langfristet del	3.108.585	0	0	0
Inden for 1 år	0	4.661.641	0	0
Øvrig kortfristet gæld	33.300.444	35.002.845	0	0
Kortfristet del	33.300.444	39.664.486	0	0
	36.409.029	39.664.486	0	0

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

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Finansielle indtægter	-29.192	-144.010
Finansielle omkostninger	36.867.705	118.186.702
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	43.383.051	53.838.839
Kapitalbevægelser i associerede virksomheder	58.430.331	46.590.395
Finansielle indtægter, tilknyttede selskaber	-50.390.871	-48.849.074
Skat af årets resultat	0	3.687.429
Andre reguleringer	-3.440.157	-7.343.907
	84.820.867	165.966.374

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021	2020
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	304.591	-1.134.351
Ændring i tilgodehavender	-843	455.376
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-4.957.553	8.651.721
Ændring i leverandører m.v.	-7.629.908	24.346.541
	-12.283.713	32.319.287

18 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.

Andre eventualforpligtelser

Moderselskab

Dentalteamet Holding A/S indgår i den nationale sambeskatning for koncernen med Impilo ApS 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.

Koncern

Dentalteamet Holding A/S indgår i den nationale sambeskatning for koncernen med Impilo ApS 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 interresentskaber. Koncernen hæfter derfor solidarisk med medinteressenterne for interessentskabenes gældsforpligtelser. Gældsforpligtelserne udgør pr. 31. december 2021 DKK 83 mio (2020: DKK 93 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

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dentalteamet Holding A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse 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 2021 er aflagt i DKK.

Klassifikationsmæssige ændringer

Koncernen har med henvisning til årsregnskabslovens retvisende billede foretaget ændringer til klassifikation i resultatopgørelsen og 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.
- 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

19 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

19 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

19 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

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

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kunderelationer

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

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 "Erhvervede rettigheder" opgjort som merværdi på kapitalandelen ved erhvervelsen.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Erhvervede rettigheder

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

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 balancedagen 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 aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel 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

19 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$