
Dentalteamet Holding A/S

Lottenborgvej 26, 2800 Kgs. Lyngby

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 37 28 18 32

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9 /9 2020

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 10

Balance 31. december 11

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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 25. august 2020

Direktion

Henrik Jørgen Skoubou 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dentalteamet Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 revisionspåtegning 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 25. august 2020

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: 4. regnskabsår
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse

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

Direktion

Henrik Jørgen Skoubou Kølle

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

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

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

Finansielle poster for 2019 indeholder DKK 50 mio. i oprullede renter vedrørende subordineret lån. Lån er indgået i 2019 og indeholder ikke nominel rentetilskrivning. Dog indeholder lånet særlige betingelser i forbindelse med change of controls, som regnskabsmæssigt indregnes som en finansiell omkostning i 2019 med DKK 50 mio.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Dentalteamet Holding A/S for 2019 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 (interne regnskab) udviser en pro forma omsætning på DKK 685 mio. (DKK 655 mio. i 2018) og et pro forma EBITDA før særlige poster (driftsindtjeningen) på DKK 70 mio. mod året før DKK 28 mio. Resultatet anses som forventet og tilfredsstillende. EBITDA er beregnet før en række engangsomkostninger, som ikke vil påvirke driftsresultatet fremadrettet og anses som værende et udtryk for koncernens indtjeningsevne før de nævnte engangsomkostninger.

Proforma regnskab (internt regnskab), MDKK*

År	2019	2018
Omsætning	685	655
Dækningsbidrag	610	574
EBITDA før særlige poster	70	28
EBITDA	40	-9
EBIT	-17	-78

*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

Koncernens aktiviteter har i 2019 været præget af fusioner mellem en del af de mindre klinikker, ligesom klinikejerne har foretaget en del opkøb af mindre enkeltmandspraksis med henblik på efterfølgende fusion.

Branchen har også i 2019 været præget af, at mange af de mindre enkeltmandspraksis ophører eller sælges i forbindelse med, at ejeren går på pension. Mange klinikker i tandlægen.dk har forbedret deres kapacitetsudnyttelse og dermed lønsomheden ved at klinikejeren har foretaget opkøb af mindre klinikker, som stod overfor ophør.

Jf. sundhed.dk så reduceres antallet af tandklinikker med knapt 100 klinikker årligt grundet især de ældre klinikejer oplever, at de ikke kan sælge klinikken og lukker den ned i forbindelse med, at de går på pension. Det indebærer blandt andet, at antallet af patienter per klinik er stigende i Danmark, et forhold som også er kommet tandlægen.dk til gode. Det kombineret med klinikejernes markedsføringstiltag har bevirket, at tandlægen.dk har fået 30.000 nye patienter i 2019, et forhold som også har bidraget til forbedret lønsomhed.

Koncernen indgik i 2019 flere favorable leverandøraftaler (forbrugsvarer og teknik), aftaler som hovedparten af kædens klinikejer har valgt at benytte sig af, hvilket også har været medvirkende til den forbedrede lønsomhed.

Kæden fik en lånetilførsel i marts måned på DKK 50 mio. hvor hovedparten af klinikejerne valgte at deltage.

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.
- Indregning af estimerede omkostninger til moms sag jf. omtale i note 14
- Amortiserede låneomkostninger og skønnede finansielle omkostninger på subordineret lån

Regnskabet er ikke herudover påvirket af væsentlige skøn.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Før corona-krisen var det koncernens forventning, at den forbedrede lønsomhed ville fortsætte i 2020 af samme årsager, som ledte til en forbedring i 2019.

Corona-krisen har sat sit klare aftryk på 1. halvår 2020, det samlede pro forma omsætningstab som kan henføres til perioden, hvor klinikkerne alene foretog nødbehandlinger, løber op i DKK 76 mio.

I takt med den gradvise genåbning reagerede kædens klinikejere og personale med stort ansvar og var i stand til at få en hurtigere normalisering end forventet.

Koncernen havde således all-time-high pro forma omsætning i både juni og juli måned.

Den hurtigere end forventede genopretning er dog ikke nok til at kompensere for omsætnings- og likviditetstab under corona-krisen, derfor forventes det at koncernen indgår en aftale med dets långivere om en lånefacilitet med tilknyttet garanti fra Vækstfonden på 80 procent af lånet, en lånefacilitet som forventes lavet i lyset af corona-krisen.

Det er den forbindelse også forventningen, at der vil blive foretaget konvertering af en del af gælden således, at egenkapitalen genetableres i positivt territorie. For yderligere beskrivelse af kapitalberedskab og going concern henvises til note 1.

Under en antagelse om, at der ikke igen kommer driftsmæssige indskrænkninger, som følge af Covid-19, så er det forventningen, at den positive udvikling koncernen har oplevet over de seneste par måneder vil fortsætte året ud.

Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke regulerende begivenhed for koncernen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-132.888.674	-129.502.459
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		26.989.150	-2.537.540	0	0
Andre driftsindtægter		2.000.000	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	14	-24.124.887	-32.943.673	-126.920	-132.171
Bruttoresultat		4.864.263	-35.481.213	-133.015.594	-129.634.630
Personaleomkostninger	3	-18.047.986	-27.358.905	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.323.154	-15.195.141	0	0
Resultat før finansielle poster	4	-16.506.877	-78.035.259	-133.015.594	-129.634.630
Finansielle indtægter	5	17.218	0	0	0
Finansielle omkostninger	6	-122.965.737	-51.600.475	-1.872	-1.104
Resultat før skat		-139.455.396	-129.635.734	-133.017.466	-129.635.734
Skat af årets resultat	13	6.437.930	0	0	0
Årets resultat		-133.017.466	-129.635.734	-133.017.466	-129.635.734

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-133.017.466	-129.635.734
		-133.017.466	-129.635.734

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Erhvervede rettigheder		295.720.219	283.295.395	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	295.720.219	283.295.395	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		601.659	614.270	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	601.659	614.270	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	0	27.447.757
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	248.173.731	290.686.493	0	0
Deposita		9.194.077	7.920.933	0	0
Finansielle anlægsaktiver		257.367.808	298.607.426	0	27.447.757
Anlægsaktiver		553.689.686	582.517.091	0	27.447.757
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.387.366	754.703	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.140.538	0	0	0
Andre tilgodehavender		4.211.687	5.962.354	600	600
Selskabsskat		90.474	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		2.506.958	1.432.291	0	0
Tilgodehavender		16.337.023	8.149.348	600	600
Likvide beholdninger		3.502.808	4.556.046	298.914	7.632
Omsætningsaktiver		19.839.831	12.705.394	299.514	8.232
Aktiver		573.529.517	595.222.485	299.514	27.455.989

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		3.124.556	2.830.782	3.124.556	2.830.782
Overført resultat		-108.623.834	24.393.632	-108.623.834	24.393.632
Egenkapital	12	-105.499.278	27.224.414	-105.499.278	27.224.414
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	105.440.917	0
Andre hensatte forpligtelser	14	27.046.221	13.101.000	0	0
Hensatte forpligtelser		27.046.221	13.101.000	105.440.917	0
Gæld til realkreditinstitutter		139.024.846	0	0	0
Leasingforpligtelser		1.422.703	2.304.245	0	0
Gæld til associerede virksomheder		395.596.860	0	0	0
Deposita		6.573.026	7.495.888	0	0
Anden rentebærende gæld		9.662.203	41.613.805	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	552.279.638	51.413.938	0	0
Gæld til kreditinstitutter	15	50.000.000	425.148.851	0	0
Leasingforpligtelser	15	74.590	1.943.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.772.056	12.099.893	256.251	131.251
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	101.624	100.324
Selskabsskat		1.714.760	0	0	0
Deposita		2.257.149	0	0	0
Anden gæld	15	36.491.157	64.291.389	0	0
Periodeafgrænsningsposter		393.224	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		99.702.936	503.483.133	357.875	231.575
Gældsforpligtelser		651.982.574	554.897.071	357.875	231.575
Passiver		573.529.517	595.222.485	299.514	27.455.989
Going concern og kapitalberedskab	1				
Begivenheder efter balancedagen	2				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.830.782	24.393.632	27.224.414
Kontant kapitalforhøjelse	293.774	0	293.774
Årets resultat	0	-133.017.466	-133.017.466
Egenkapital 31. december	<u>3.124.556</u>	<u>-108.623.834</u>	<u>-105.499.278</u>

Moderselskab

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		-133.017.466	-129.635.734
Reguleringer	16	173.274.504	137.809.559
Ændring i driftskapital	17	-15.632.216	14.668.871
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		24.624.822	22.842.696
Renteindbetalinger og lignende		17.218	0
Renteudbetalinger og lignende		-47.032.917	-51.600.477
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-22.390.877	-28.757.781
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.708.780	-3.147.737
Køb af materielle anlægsaktiver		-63.000	-25.619.299
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.273.144	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	5.074.572
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.334.287	5.511.487
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.710.637	-18.180.977
Optagelse af gæld til kreditinstitutter mv.		83.557.855	64.141.127
Afdrag på gæld til kreditinstitutter mv.		0	-28.427.572
Ændring i leasingforpligtelser		-2.356.746	-2.481.973
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-5.140.538	199.631
Afdrag/optagelse af sælgerlån		-50.306.069	-16.673.167
Kontant kapitalforhøjelse		293.774	3.006.820
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		26.048.276	19.764.866
Ændring i likvider		-1.053.238	-27.173.892
Likvider 1. januar		4.556.046	31.729.938
Likvider 31. december		3.502.808	4.556.046
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.502.808	4.556.046
Likvider 31. december		3.502.808	4.556.046

Noter til årsregnskabet

1 Going concern og kapitalberedskab

Pr. 31. december 2019 overstiger koncernen og selskabets kortfristede gældsforpligtelser væsentligt omsætningsaktiverne.

Koncernen har i foråret 2019 fået ændret de finansielle covenants i låneaftalerne med Nykredit og Danica og långivere udtrukket opbakning til koncernen, og covenants har været overholdt i alle efterfølgende kvartaler.

DKK 396 mio. af de kort- og langfristede gældsforpligtelserne har oprullende rente, og der betales således ikke løbende renter og afdrag på disse gældsposter. Koncernen har rentebærende gæld inkl. oprullede renter pr. 31. december 2019 til Nykredit på DKK 189 mio. (heraf DKK 50 mio. kortfristet), Danica på DKK 296 mio. inkl. oprullede renter (langfristet), subordineret lån med flere långivere på DKK 100 mio. inkl. oprullede renter (langfristet) og sælgerlån på DKK 14 mio. (kortfristet).

Pga. COVID-19 er det i 2020 aftalt at tilbagebetaling af sælgerlån udskydes til 2021. Det er i august 2020 aftalt at der ikke betales afdrag på Nykredit lånet i 2020, og at den nye afdragsprofil nærmere aftales efterfølgende

Ledelsen arbejder på at tilpasse kapitalgrundlaget og likviditeten.

Nedlukningen i perioden marts – maj 2020 har påvirket koncernens likviditet negativt, men efterfølgende er likviditeten i 2020 forbedret pga. ordningen om forlængede kreditfrister for betaling af A-skat, AM-bidrag og moms. Pr. ultimo juni 2020 havde koncernen bankindeståender på DKK 44 mio.

Under forudsætning af at der ikke kommer en anden COVID-19 bølge, så forventes der et likviditetstræk før afdrag på rentebærende gæld på DKK 20-25 mio. i 2. halvår 2020, og dermed positive bankindeståender før rentebærende gæld ved udgangen af 2020.

Ledelsen arbejder endvidere på at konvertere i niveauet DKK 300 - 396 mio. af ovennævnte rentebærende gæld med oprullende rente i oktober 2020 til egenkapital og optagelse af et nyt lån på DKK 50 mio., som forventes garanteret med 80% af Vækstfonden, samt en kapitalforhøjelse på DKK 10 mio. Ledelsen har etableret dialog med långivere, som har tilkendegivet villighed til at konvertere gæld. Der er dog på tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten ikke indgået aftaler herom.

Budgetter og planer er baseret på bestyrelsen og direktionens forventninger til fremtiden på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten. Af natur, er budgetter og planer for fremtiden, og opfyldelse af sådanne, usikre, dog viser koncernen seneste månedsrapport for juni 2020 et EBITDA resultat, som er væsentligt bedre end budgetteret.

Noter til årsregnskabet

1 Going concern og kapitalberedskab (fortsat)

Baseret på ovenstående, er det ledelsens forventning, at koncernen har tilstrækkelig likviditet til koncernens drift til og med 31. december 2020. Endvidere, baseret på dialogen med kreditinstitutter og långivere mv. er det også ledelsens vurdering at koncernen vil have tilstrækkelig likviditet til driften i 2021, når ovennævnte tilpasninger vedrørende kapitalgrundlag, gældskonvertering og likviditet er implementeret.

Bestyrelse og direktion finder på baggrund af ovenstående, at koncern og selskab forventes at have tilstrækkelig likviditet til rådighed til fortsat drift i 2020 og 2021.

2 Begivenheder efter balancedagen

Før corona-krisen var det koncernens forventning, at den forbedrede lønsomhed ville fortsætte i 2020 af samme årsager, som ledte til en forbedring i 2019.

Corona-krisen har sat sit klare aftryk på 1. halvår 2020, det samlede pro forma omsætningstab som kan henføres til perioden, hvor klinikkerne alene foretog nødbehandlinger, løber op i DKK 76 mio.

Under en antagelse om, at der ikke igen kommer driftsmæssige indskrænkninger, som følge af Covid-19, så er det forventningen, at den positive udvikling koncernen har oplevet over de seneste par måneder vil fortsætte året ud.

Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke regulerende begivenhed for koncernen.

3 Personaleomkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Lønninger	18.309.797	27.228.589	0	0
Pensioner	0	1.032	0	0
Andre omkostninger til social sikring	-261.811	129.284	0	0
	18.047.986	27.358.905	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	21	26	0	0

Noter til årsregnskabet

4 Særlige poster

Resultatet er i år påvirket af særlige poster for i alt DKK 30 mio. Særlige poster sammensætter sig hovedsagligt af følgende:

Særlige omkostninger vedrørende omstruktureringer, rådgivning vedrørende kapitalrejsning af subordineret lån og udgifter til organisatoriske ændringer.

	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	17.218	0	0	0
	17.218	0	0	0
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.300	1.104
Renteomkostninger associerede virksomheder	109.712.864	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	13.252.873	51.600.475	572	0
	122.965.737	51.600.475	1.872	1.104
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-6.437.930	0	0	0
	-6.437.930	0	0	0

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Erhvervede rettigheder DKK
Kostpris 1. januar	305.869.049
Tilgang i årets løb	17.790.131
Afgang i årets løb	<u>-1.334.287</u>
Kostpris 31. december	<u>322.324.893</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	22.573.654
Årets afskrivninger	8.080.525
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-749.505
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	<u>-3.300.000</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>26.604.674</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>295.720.219</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	731.781
Tilgang i årets løb	<u>63.000</u>
Kostpris 31. december	<u>794.781</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	117.511
Årets afskrivninger	<u>75.611</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>193.122</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>601.659</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	219.971.842	216.965.021
Tilgang i årets løb	0	3.006.821
Kostpris 31. december	<u>219.971.842</u>	<u>219.971.842</u>
Værdireguleringer 1. januar	-192.524.085	-62.727.292
Årets resultat	-132.888.674	-129.502.459
Andre reguleringer	0	-294.334
Værdireguleringer 31. december	<u>-325.412.759</u>	<u>-192.524.085</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>105.440.917</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>27.447.757</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Tandlægen.dk - Holding A/S	Lyngby	500.000	100%

Noter til årsregnskabet

11 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		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Indre værdi i associerede virksomheder	-5.616.246	8.640.639	0	0
Kunderelationer	135.250.222	148.016.350	0	0
Driftsaktiver	118.539.755	134.029.504	0	0
	<u>248.173.731</u>	<u>290.686.493</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 1. januar	393.073.514	369.447.561	0	0
Regulering af primo	-16.472.564	0	0	0
Tilgang i årets løb	23.022.441	24.887.518	0	0
Afgang i årets løb	-1.118.533	-1.261.565	0	0
Kostpris 31. december	<u>398.504.858</u>	<u>393.073.514</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	-102.387.021	-29.315.098	0	0
Årets resultat	26.989.150	-2.537.540	0	0
Modtagne udbytter	-74.933.256	-70.534.383	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-150.331.127</u>	<u>-102.387.021</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>248.173.731</u>	<u>290.686.493</u>	<u>0</u>	<u>0</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 - Ordrup I/S	Gentofte	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 - Hovedgaden, Allerød I/S	Allerød	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Falkoner Centret I/S	Frederiksberg	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Tandlægerne på Toppen I/S	Vejle	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 - Vejle I/S	Vejle	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Kolding I/S	Kolding	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Nykøbing Falster I/S	Nykøbing F	49%

Noter til årsregnskabet

11 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Pandrup I/S	Pandrup	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Sundhedshuset Thy I/S	Thisted	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Forum I/S	Frederiksberg C	49%
Tandlægeselskabet Tandlægespecialisten Roskilde I/S	Roskilde	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 - Bindslev 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%

Noter til årsregnskabet

12 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel 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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2019 DKK	2018 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital 1. januar	2.830.782	2.793.962	1.699.136	1.699.133
Kapitalforhøjelse	293.774	36.820	1.094.826	0
Selskabskapital 31. december	3.124.556	2.830.782	2.793.962	1.699.133

13 Udskudt skat

Koncernen har ikke aktiverede udskudt skatteaktiver på cirka DKK 52 mio. (2018: DKK 43 mio.). Det anses ikke for sandsynligt, at disse kan anvendes inden for de kommende år.

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensættelser pr. 31. december 2019 omfatter estimerede yderligere omkostninger til moms. Koncernen har igangværende drøftelser med Skattestyrelsen omkring moms på køb af tandklinikker mv.

På tidspunktet for aflæggelsen af regnskabet, er der ikke faldet endelig afgørelse omkring forholdet. Koncernen har indregnet en hensat forpligtelse til dækning af den skønnede effekt relateret til merafregning af moms overfor Skattestyrelsen. Den hensatte forpligtelse er baseret på ledelsens vurdering af det forventede udfald af drøftelserne med Skattestyrelsen vedrørende perioden fra erhvervelsen af tandklinikken frem til 31. december 2018. Skønnet er behæftet med væsentlig usikkerhed.

Under andre hensatte forpligtelser indgår endvidere skøn over omkostninger til andre kontraktmæssige forpligtelser, herunder reetablering af lejemål.

Noter til årsregnskabet

15 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	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	139.024.846	0	0	0
Langfristet del	139.024.846	0	0	0
Inden for 1 år	50.000.000	425.148.851	0	0
	189.024.846	425.148.851	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.422.703	2.304.245	0	0
Langfristet del	1.422.703	2.304.245	0	0
Inden for 1 år	74.590	1.943.000	0	0
	1.497.293	4.247.245	0	0
Gæld til associerede virksomheder				
Mellem 1 og 5 år	395.596.860	0	0	0
Langfristet del	395.596.860	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	395.596.860	0	0	0
Deposita				
Efter 5 år	900.996	689.934	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.672.030	6.805.954	0	0
Langfristet del	6.573.026	7.495.888	0	0
Øvrige deposita	2.257.149	0	0	0
	8.830.175	7.495.888	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Anden rentebærende gæld				
Mellem 1 og 5 år	9.662.203	41.613.805	0	0
Langfristet del	9.662.203	41.613.805	0	0
Inden for 1 år	6.395.592	31.555.474	0	0
Øvrig kortfristet gæld	30.095.565	32.735.915	0	0
Kortfristet del	36.491.157	64.291.389	0	0
	46.153.360	105.905.194	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-17.218	0
Finansielle omkostninger	122.965.737	51.600.475
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.055.214	15.195.141
Kapitalbevægelser i associerede virksomheder	74.933.256	70.534.383
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-26.989.150	2.537.540
Skat af årets resultat	-6.437.930	0
Andre reguleringer	5.764.595	-2.057.980
	173.274.504	137.809.559
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.956.663	-160.139
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-6.208.498	13.101.000
Ændring i leverandører m.v.	-12.380.381	1.728.010
	-15.632.216	14.668.871

Noter til årsregnskabet

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.

Koncern

Der er til sikkerhed for koncernens samlede engagement med kreditinstituttet afgivet virksomhedspant på DKK 135 mio (2018: DKK 135 mio). Virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg af vare og tjenesteydelser, driftsmateriel og inventar, goodwill (kunderelationer og rettigheder), evt. varelagre mv., og motorkøretøjer der ikke er, eller tidligere har været, registeret.

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

Koncernens har 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 (2018: DKK 113 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. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større eller mindre beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncern

Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

Koncernen ejer kapitalandele i flere interresentskaber. Koncernen hæfter derfor solidarisk med medinteressenterne for interessentskabenes gældsforpligtelser. Gældsforpligtelserne udgør pr. 31. december 2019 DKK 55 mio (2018: DKK 53 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 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

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 14.
- Amortiserede låneomkostninger og skønnede finansielle omkostninger på subordineret lån.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Resultatopgørelsen

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

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

Andre eksterne omkostninger

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

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 posten "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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings 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.

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:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 linenært over aktiverens forventede brugstid, der udgør 5-10 år. Afskrivningsperioden og restværdi på driftsaktiver revurderes årligt.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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".

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