

Årsrapport 2021

HOLDINGSELSKABET
ORIS TANDLÆGERNE A/S

CVR-nr. 38324691

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling
03.04.2022

Lars Kristian Thygesen Zinck
Dirigent

Indhold

- 2** Virksomhedsoplysninger
- 3** Ledespåtegning
- 4** Den uafhængige revisors revisionspåtegning
- 7** Ledelsesberetning
- 11** Koncernens resultatopgørelse for 2021
- 12** Koncernens balance pr. 31.12.2021
- 14** Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021
- 15** Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021
- 17** Koncernens noter
- 22** Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021
- 23** Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021
- 25** Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021
- 26** Modervirksomhedens noter
- 28** Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S

Skæringvej 94, 1.

8520 Lystrup

CVR-nr.: 38324691

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Christel Arpalice Piron, formand

Søren Bach

Steen Bjerregaard

Carl-Otto Hedegaard

Direktion

Søren Bach, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 03.04.2022

Direktion

Søren Bach

direktør

Bestyrelse

Christel Arpalice Piron

formand

Søren Bach

Steen Bjerregaard

Carl-Otto Hedegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til 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.

København, den 03.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Sten Peters

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11675



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Omsætning	174.284	133.313	129.840	101.277	80.009
Bruttofortjeneste	120.857	95.150	89.553	69.797	54.404
Resultat før afskrivninger (EBITDA)*	26.044	5.784	34.224	27.986	23.278
Klinikejerverderlag	-28.609	-24.145	-26.358	-21.402	-17.871
Heraf klinikejerverderlag udbetalt som overskudsandel	-15.390	0	-26.358	-21.402	-17.871
Resultat før afskrivninger (EBITDA) efter klinikejerverderlag*	10.653	5.784	7.866	6.583	5.407
Materielle afskrivninger	-6.900	-5.891	-5.093	-4.206	-2.988
Goodwill afskrivninger	-3.732	-3.386	-3.270	-2.567	-2.475
Driftsresultat (EBIT)	15.412	-3.493	25.861	21.213	17.815
Driftsresultat (EBIT) efter klinikejerverderlag*	22	-3.493	-497	-189	-56
Resultat af finansielle poster	-1.378	-1.023	-762	-942	-1.162
Årets resultat	14.208	-3.701	25.364	20.549	16.870
Årets resultat efter klinikejerverderlag	-1.182	-2.969	-994	-854	-1.001
Balancesum	115.371	109.066	93.083	91.134	77.453
Investeringer i materielle aktiver	14.962	9.251	4.515	9.138	21.928
Egenkapital	45.161	42.513	49.769	48.609	42.643
Egenkapital ekskl. minoriteter	44.664	43.334	46.053	45.897	40.270
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	194	160	121	108	68
Gennemsnitligt antal medarbejdere inkl. klinikejere (stk.)	209	160	145	130	84
Antal klinikker	16	11	11	10	7
Omsætning/klinik**	14.426	12.119	12.107	11.994	11.430
Klinikejerverderlag / klinikejer**	1.165	1.039	1.113	1.111	1.117
Nøgletal					
EBITDA % efter klinikejerverderlag	6,1%	4,3%	6,1%	6,5%	6,8%
Soliditetsgrad (%)	38,72	39,73	49,48	50,36	51,99

* Det bemærkes, at vederlæggelse til klinikejere i sammenligningstallene for årene 2017, 2018 og 2019 er sket som overskudsandel, hvorimod vederlæggelsen i 2020 er udbetalt som løn. I 2021 er en række af klinikejerne gået tilbage til at få udbetalt overskudsandel. Baggrunden for ændringen af vederlagsforholdene i 2021 er beskrevet nærmere nedenfor i afsnittet "Positiv afklaring omkring tandlægeinteressenternes skattestatus". Udvalgte nøgletal, markeret med fed skrift ovenfor, er vist efter vederlæggelse til klinikejere for at sikre sammenlignelighed af resultater mv. årene imellem.

** Er beregnet for klinikker, der har været med i hele regnskabsåret

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

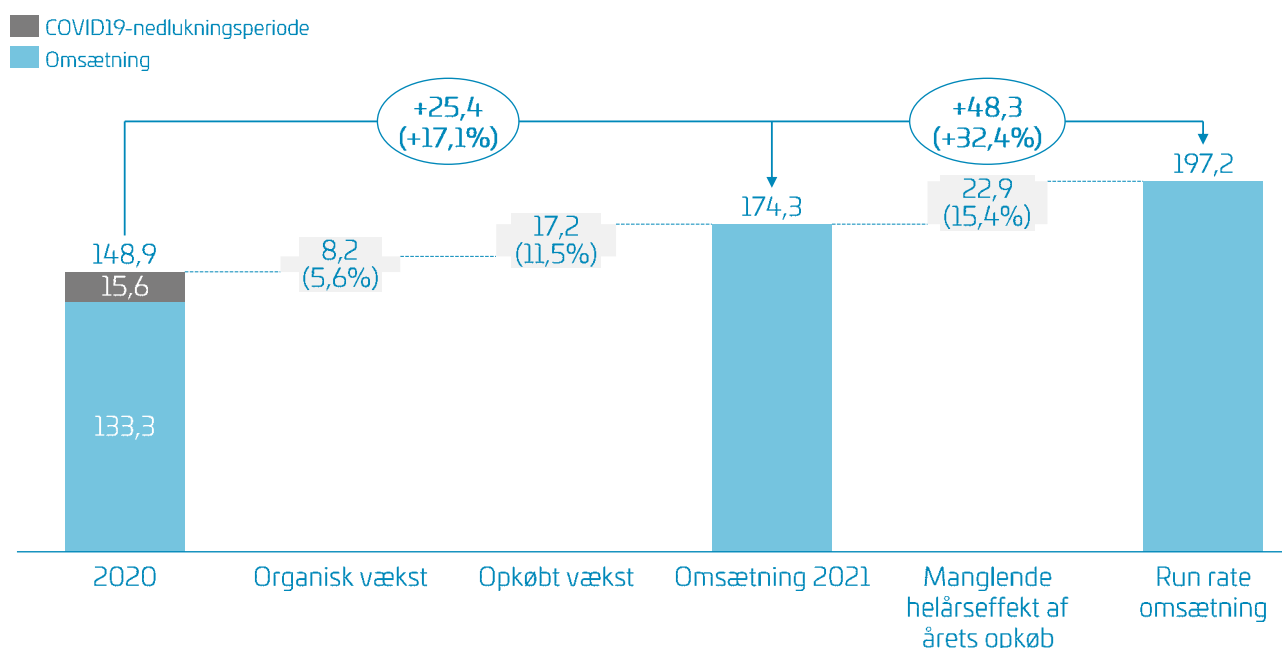
ORIS Tandlægernes formål er at drive og udvikle en landsdækkende kæde af tandlægeklinikker.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

ORIS Tandlægerne har i 2021 haft den højeste omsætningsvækst siden selskabets start for 5 år siden.

Omsætningen voksede i 2021 fra 133,3 mio. kr. til 174,3 mio. kr. Heraf kan 15,6 mio. kr. henføres til manglende omsætning grundet COVID-19-nedlukningen i foråret 2020. Den reelle omsætningsvækst kan således fordeles i hhv. organisk vækst på 8,2 mio. kr. (5,6%) og tilkøbt omsætning på 17,2 mio. kr. (11,5%).

Illustration 1: Omsætningsvækst 2021 (mio. kr.)



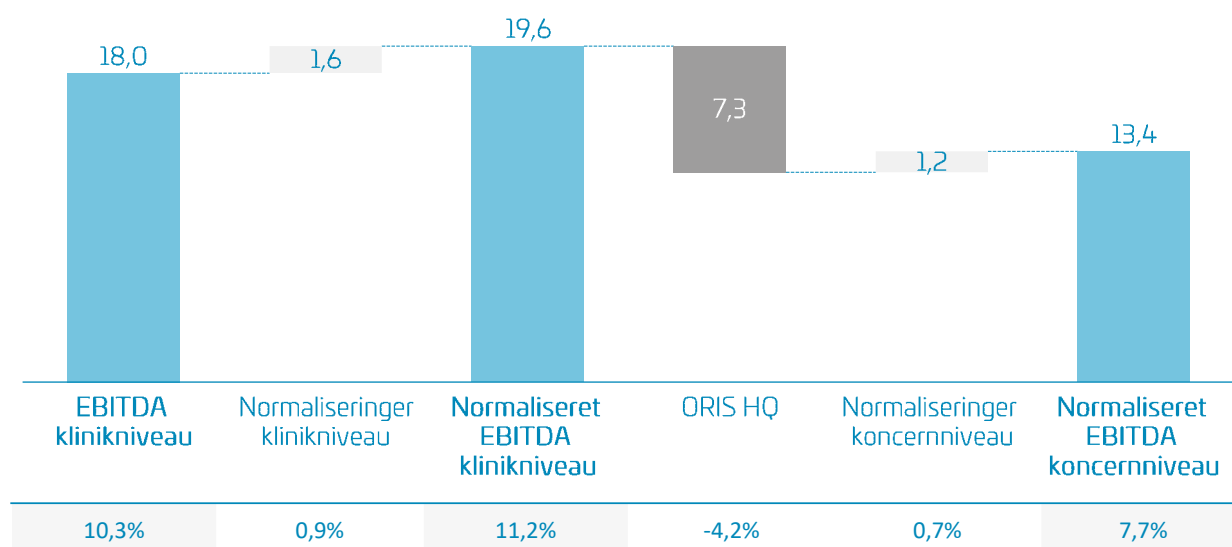
Den organiske omsætningsvækst på 5,6% har været højere end forventet og er en fortsættelse af den stigende aktivitet, der også var i 2. halvår 2020. Den øgede aktivitet har været generel på alle klinikker i kæden og skyldes en øget patienttilgang, udvidelse af behandlerkapaciteten samt som følge heraf udvidelse af klinikker med flere behandlerrum.

I 2021 er der opkøbt i alt ni klinikker, hvoraf fire klinikker er fusioneret sammen med eksisterende klinikker. Ved udgangen af 2021 har ORIS Tandlægerne således 16 klinikker fordelt over hele landet.

Da de tilkøbte klinikker er købt i løbet af året, er der en manglende helårseffekt af omsætningen fra de tilkøbte klinikker estimeret til ca. 22,9 mio. kr. Justeret herfor kommer Selskabet ud med en "run rate" omsætning i 2021 på ca. 197,2 mio. kr.

I 2021 er en række af tandlægerne gået tilbage til skatteteknisk at være selvstændig erhvervsdrivende og har fået udbetalt overskudsandel frem for løn (se afsnittet nedenfor "Positiv afklaring omkring tandlægeinteressenternes skattestatus"). Ændringen har en positiv effekt på driften på 15.390 mio. kr.

Driftsresultatet (EBITDA) lever ikke til fulde op til forventningerne, og dette kan henføres til højere materiale- og personaleomkostninger end forventet, herunder forhøjede lønomkostninger til tandplejere grundet højere afbudsniveau. De højere materialeomkostninger skyldes høje omkostninger til værnemidler i forbindelse med COVID-19 og stigende priser. Da niveauet heraf ikke kan estimeres eksakt, er der ikke normaliseret herfor i illustration 2.

Illustration 2: Normaliseret klinik- og koncern-EBITDA efter klinikejerverdrag (mio. kr.)

I illustration 2 er EBITDA efter klinikejerverdrag normaliseret for helårseffekten af personaletilpasning og midlertidig huslejestigning vedrørende udbygning af et par klinikker samt transaktionsomkostninger i forbindelse med opkøb og fusion af nye klinikker. EBITDA på klinikniveau kan efter normalisering opgøres til 11,2% af omsætningen og på koncernniveau til 7,7% af omsætningen.

Selskabet har i året realiseret et resultat efter skat og minoritetsinteresser på (1.182) t.kr. Efter normaliseringer er årets resultat 1.017 t.kr.

Positiv afklaring omkring tandlægeinteressenternes skattestatus

Vi har i 2021 fået medhold fra klagesag hos Landsskatteretten, i at tandlægeinteressenterne også i skattemæssig henseende er selvstændig erhvervsdrivende. Det positive svar fra Landsskatteretten har medført, at en række af tandlægeinteressenterne i 2021 er gået tilbage til at være skattemæssige selvstændigt erhvervsdrivende, imens andre er fortsat med skattestatus som lønmodtagere.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at selskabet og koncernen ikke er væsentligt påvirket af finansielle eller forretningsmæssige risici udover, hvad der er normalt for branchen.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er som forventet.

Øvrige aktiviteter og forventning til 2022

Udover tilkøb af nye klinikker, er der i 2021 investeret betydeligt i udvidelse af eksisterende klinikker, både i forbindelse med sammenlægning af klinikker og grundet pladsmangel som følge af høj organisk patienttilgang. Der er ligeledes i 2022 planlagt store investeringer i udvidelse af eksisterende klinikker.

For at fortsætte den faglige opgradering af medarbejderne, har vi ultimo 2021 etableret eget uddannelsesakademi kaldet ORIS Academy. Aktuelt er der herigennem igangsat en faglig opgradering, inden for områderne æstetisk tandregulering, søvnapnø og parodontitis.

Det øgede aktivitetsniveau, som kæden har oplevet i 2021, forventes at fortsætte ind i 2022. Første kvartal af 2022 har dog været påvirket af den stigende COVID-19-smitte i samfundet, både i form af sygdom blandt behandlere og afbud fra patienter. COVID-19 forventes ikke at have den store indflydelse på aktiviteten for den resterende del af året.

I 2022 forventer selskabet en fortsat vækst i omsætningen såvel organisk som via opkøb og fusioner med nye klinikker. Den samlede vækst i omsætningen forventes at ligge i niveauet på 15-25%. Det er forventet, at vi i 2022 vil se stigende omkostninger grundet de generelle prisstigninger, der har været i både anden halvdel af 2021 og 1. kvartal 2022. Vi har forsøgt delvist at imødekomme dette i form af prisreguleringer primo 2022.

Vi har her ultimo 1. kvartal 2022 noteret os usikkerheder grundet den geopolitiske situation i Europa, hvilket vil kunne medføre en tilbageholdenhed hos patienterne. Om dette vil få en konsekvens, kan vi på nuværende tidspunkt ikke give et bud på.

Med udgangspunkt i resultatet for 2021, samt den fortsatte vækst i 1. kvartal 2022, forventes der et positivt resultat i 2022.

Miljømæssige forhold

Koncernens aktiviteter vurderes ikke at påvirke det eksterne miljø i væsentlig grad.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold som ændrer på vurderingen af årsrapporten for 2021.



Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	120.856.593	95.150.272
Personaleomkostninger *	3	(94.812.726)	(89.366.478)
Af- og nedskrivninger	4	(10.631.730)	(9.276.572)
Driftsresultat		15.412.137	(3.492.778)
Andre finansielle indtægter		49.442	47.662
Andre finansielle omkostninger		(1.427.046)	(1.070.723)
Resultat før skat		14.034.533	(4.515.839)
Skat af årets resultat	5	173.484	814.727
Årets resultat *	6	14.208.017	(3.701.112)

* Klinikejerverdrag er i 2020 udbetalt som løn. I 2021 en række af klinikejere gået tilbage til at få udbetalt vederlag som overskudsandel (se også ledelsesberetning).



Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	92.599	91.492
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Goodwill		64.354.187	55.710.997
Immaterielle aktiver	7	64.446.786	55.802.489
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		27.359.639	19.896.265
Indretning af lejede lokaler		7.309.882	6.711.057
Materielle aktiver	9	34.669.521	26.607.322
Deposita		968.259	477.480
Finansielle aktiver	10	968.259	477.480
Anlægsaktiver		100.084.566	82.887.291
Fremstillede varer og handelsvarer		3.421.465	2.888.674
Varebeholdninger		3.421.465	2.888.674
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.863.615	4.497.542
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.794.428	1.292.509
Udskudt skat	11	975.659	1.033.059
Andre tilgodehavender		1.259.074	777.578
Periodeafgrænsningsposter	12	1.679.006	1.527.062
Tilgodehavender		11.571.782	9.127.750
Likvide beholdninger		259.325	14.162.496
Omsætningsaktiver		15.252.572	26.178.920
Aktiver		115.337.138	109.066.211

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		50.491.142	48.920.830
Overført overskud eller underskud		(5.826.836)	(5.586.657)
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		44.664.306	43.334.173
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		497.046	(821.597)
Egenkapital		45.161.352	42.512.576
Bankgæld		29.374.875	21.646.679
Leasingforpligtelser		0	18.036
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.579.000	3.188.049
Anden gæld		4.081.951	4.162.398
Langfristede gældsforpligtelser	13	38.035.826	29.015.162
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	5.542.136	11.056.041
Bankgæld		4.596.034	49.806
Modtagne forudbetalinger fra kunder		779.780	754.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.998.470	6.731.187
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1.985.165
Anden gæld		14.223.540	16.961.933
Kortfristede gældsforpligtelser		32.139.960	37.538.473
Gældsforpligtelser		70.175.786	66.553.635
Passiver		115.337.138	109.066.211
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	48.920.830	0	(5.586.657)	43.334.173	(821.597)
Kapitalforhøjelse	1.570.312	942.188	0	2.512.500	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0	(14.071.741)
Overført til reserver	0	(942.188)	942.188	0	0
Årets resultat	0	0	(1.182.367)	(1.182.367)	15.390.384
Egenkapital ultimo	50.491.142	0	(5.826.836)	44.664.306	497.046

	I alt kr.
Egenkapital primo	42.512.576
Kapitalforhøjelse	2.512.500
Øvrige egenkapitalposter	(14.071.741)
Overført til reserver	0
Årets resultat	14.208.017
Egenkapital ultimo	45.161.352

Øvrige egenkapitalposter omfatter udbetalt overskudsdisponering til klinikejere.



Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat *		15.412.137	(3.492.778)
Af- og nedskrivninger		10.631.730	9.276.572
Ændringer i arbejdskapital	14	(5.889.351)	12.334.076
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.154.516	18.117.870
Modtagne finansielle indtægter		49.414	47.662
Betalte finansielle omkostninger		(1.427.018)	(1.070.723)
Pengestrømme vedrørende drift		18.776.912	17.094.809
Køb mv. af immaterielle aktiver		(12.948.447)	(7.402.750)
Salg af immaterielle aktiver		572.000	1.036.156
Køb mv. af materielle aktiver		(14.961.779)	(9.251.176)
Køb af finansielle aktiver		(524.925)	(13.910)
Salg af finansielle aktiver		34.146	67.024
Pengestrømme vedrørende investeringer		(27.829.005)	(15.564.656)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(9.052.093)	1.530.153
Optagelse af lån		4.525.974	19.804.612
Sælgerfinansiering		(386.214)	(10.711.379)
Kapitalindsud		2.512.500	250.000
Udbetalte overskudsandele		(14.071.741)	(3.805.434)
Regulering af afsat bonus		0	650.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.419.481)	6.187.799

* Klinikejerverdrag er i 2020 udbetalt som løn. I 2021 en række af klinikejere gået tilbage til at få udbetalt vederlag som overskudsandel (se også ledelsesberetning).

Ændring i likvider	(16.471.574)	7.717.952
Likvider primo	14.162.496	6.444.544
Likvider ultimo	(2.309.078)	14.162.496
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	259.325	14.162.496
Kortfristet gæld til banker	(2.568.403)	0
Likvider ultimo	(2.309.078)	14.162.496



Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold som ændrer på vurderingen af årsrapporten for 2021.

2 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende løn og faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020, med henholdsvis 21 t.kr. og 5 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	83.789.559	80.787.539
Pensioner	5.041.015	4.232.695
Andre omkostninger til social sikring	1.203.734	938.102
Andre personaleomkostninger	4.778.418	3.408.142
Personaleomkostninger i alt	94.812.726	89.366.478
Klinikejerverderlag*	15.390.383	0
Personaleomkostninger efter klinikejerverderlag	110.203.109	89.366.478

Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere**	194	160
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere inkl. klinikejere	209	160

4 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.816.240	3.631.736
Afskrivninger på materielle aktiver	6.899.580	5.890.956
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(84.090)	(246.120)
	10.631.730	9.276.572

* Vederlæggelse til klinikejere er i 2019 udbetalt som overskudsandel, vederlæggelsen i 2020 er udbetalt som løn og vederlæggelsen i 2021 er en kombination af løn og overskudsandel

** Heraf 23 klinikejere i 2020 og 12 klinikejere i 2021, der har fået vederlæggelse som løn

5 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	3.477.341	1.849.941
Ændring af udskudt skat	(1.570.000)	530.144
Refusion i sambeskatning	(2.080.825)	(3.194.812)
	(173.484)	(814.727)

6 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat*	29.598.401	(2.969.125)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(15.390.384)	(731.987)
	14.208.017	(3.701.112)

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	573.870	649.620	66.631.712
Tilgange	114.950	0	12.833.497
Afgange	0	0	(572.000)
Kostpris ultimo	688.820	649.620	78.893.209
Af- og nedskrivninger primo	(482.378)	(649.620)	(10.920.715)
Årets afskrivninger	(113.843)	0	(3.702.397)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	84.090
Af- og nedskrivninger ultimo	(596.221)	(649.620)	(14.539.022)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	92.599	0	64.354.187

8 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter kan henføres til udviklingsprojekter, der vedrører selskabets systemudvikling til understøttelse af selskabets strategi og vidensdeling tandlægeklinikkerne imellem. Udviklingsprojekter lever op til de fremsatte forventninger.

* Klinikejerverdrag er i 2020 udbetalt som løn. I 2021 en række af klinikejere gået tilbage til at få udbetalt vederlag som overskudsandel (se også ledelsesberetning).

9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	36.866.179	7.465.704
Tilgange	14.222.155	5.354.592
Afgange	(4.973.580)	(4.708.339)
Kostpris ultimo	46.114.754	8.111.957
Af- og nedskrivninger primo	(16.969.914)	(754.647)
Årets afskrivninger	(5.845.829)	(1.053.751)
Tilbageførsel ved afgange	4.060.628	1.006.323
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.755.115)	(802.075)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.359.639	7.309.882
Ikke-ejede aktiver	91.420	0

10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	477.480
Tilgange	524.925
Afgange	(34.146)
Kostpris ultimo	968.259
Regnskabsmæssig værdi ultimo	968.259

11 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	(5.506.607)	(3.856.784)
Materielle aktiver	(1.479.393)	(1.238.321)
Forpligtelser	65.000	(1.554.895)
Fremførbare skattemæssige underskud	7.896.659	7.683.059
Udskudt skat i alt	975.659	1.033.059

	2021 kr.	2020 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.033.059	800.078
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.570.000)	(530.144)
Øvrige bevægelser	1.512.600	763.125
Ultimo	975.659	1.033.059

Udskudte skatteaktiver

Koncernen forventer fremadrettet en positiv indkomst, hvori fremførbare skattemæssige underskud kan modregnes.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Bankgæld	5.524.100	10.941.614	29.374.875	0
Leasingforpligtelser	18.036	114.427	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	4.579.000	0
Anden gæld	0	0	4.081.951	4.081.951
	5.542.136	11.056.041	38.035.826	4.081.951

Anden gæld omfatter indefrosne feriepenge.

14 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(532.791)	(722.286)
Ændring i tilgodehavender	(2.501.432)	(1.060.637)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.855.128)	14.116.999
	(5.889.351)	12.334.076

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	24.344.250	23.543.582

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant for 61.000 t.kr. i andre anlæg, goodwill, varebeholdninger og tilgodehavender for salg. Bogført værdi af pantsatte aktiver sikret ved pant udgør 77.478 t.kr.

Selskabet har stillet husleje garanti som pr. 31.12.2021 er på 174 t.kr.

Vækstfonden har pr. statusdagen stillet garanti på 6.000 t.kr. overfor selskabets bankforbindelse til sikkerhed for kreditudvidelse i forbindelse med udbruddet af COVID-19.

17 Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Oris Tandlægerne A/S	Lystrup	A/S	100,00
Kædeinteressenten Oris Tandlægerne ApS	Lystrup	ApS	100,00
Oris Dentallaboratorium ApS	Svendborg	ApS	100,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Københavns Implantat Center I/S	København	I/S	49,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Slotsgade I/S	Odense	I/S	49,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Smed og Donslund I/S	Viborg	I/S	49,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Kolding I/S	Kolding	I/S	49,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Tandlægehuset Assens I/S	Assens	I/S	49,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Torvet I/S	Hammel	I/S	49,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Sæby I/S	Sæby	I/S	49,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Det Gule Pakhus I/S	Svendborg	I/S	49,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Kalundborg I/S	Kalundborg	I/S	49,00
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Lyngby I/S	Lyngby	I/S	49,00
Tandlægeselskabet ORIS Tandlægerne Nakskov I/S	Nakskov	I/S	49,00
Tandlægeselskabet ORIS Tandlægerne Sveistrup og Cederbek I/S	Viborg	I/S	49,00
Tandlægeselskabet ORIS Tandlægerne Fisketorvet I/S	Odense	I/S	49,00
Tandlægeselskabet ORIS Tandlægerne Nytorv I/S	Aalborg	I/S	49,00
Tandlægeselskabet ORIS Tandlægerne Frejlev I/S	Aalborg	I/S	49,00
Tandlægeselskabet ORIS Tandlægerne Thisted I/S	Thisted	I/S	49,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(145.678)	(82.234)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.067.454)	(2.904.737)
Andre finansielle omkostninger		(1.112)	(739)
Resultat før skat		(1.214.244)	(2.987.710)
Skat af årets resultat	2	31.877	18.585
Årets resultat	3	(1.182.367)	(2.969.125)



Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	4	0	0
Anlægsaktiver		0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		44.815.427	43.422.874
Udskudt skat	5	81.000	58.000
Periodeafgrænsningsposter	1	9.505	9.300
Tilgodehavender		44.905.932	43.490.174
Omsætningsaktiver		44.905.932	43.490.174
Aktiver		44.905.932	43.490.174



Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		50.491.142	48.920.830
Overført overskud eller underskud		(5.826.835)	(5.586.656)
Egenkapital		44.664.307	43.334.174
Leverandører af varer og tjenesteydelser		241.625	156.000
Kortfristede gældsforpligtelser		241.625	156.000
Gældsforpligtelser		241.625	156.000
Passiver		44.905.932	43.490.174
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	3		
Transaktioner med nærtstående parter	4		



Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	48.920.830	0	(5.586.656)	43.334.174
Kapitalforhøjelse	1.570.312	942.188	0	2.512.500
Overført til reserver	0	(942.188)	942.188	0
Årets resultat	0	0	(1.182.367)	(1.182.367)
Egenkapital ultimo	50.491.142	0	(5.826.835)	44.664.307



Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i koncernregnskabet.

2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	(23.000)	1.816
Refusion i sambeskatning	(8.877)	(20.401)
	(31.877)	(18.585)

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	(1.182.367)	(2.969.125)
	(1.182.367)	(2.969.125)

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	4.950.000
Tilgange	1.500.000
Kostpris ultimo	6.450.000
Nedskrivninger primo	(4.950.000)
Andel af årets resultat	(1.067.454)
Andre reguleringer	(432.546)
Nedskrivninger ultimo	(6.450.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	81.000	58.000
Udskudt skat i alt	81.000	58.000

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	58.000	59.816
Indregnet i resultatopgørelsen	23.000	(1.816)
Ultimo	81.000	58.000

Udskudte skatteaktiver

Selskabet forventer fremadrettet en positiv indkomst, hvori fremførbare skattemæssige underskud kan modregnes.

1 Periodeafgrænsningsposter

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

2 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet pant i selskabets aktier i Oris Tandlægerne A/S. Aktierne er bogført til 0 t.kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet kautionerer for Oris Tandlægerne A/S' bankgæld. Bankgælden udgjorde 34.917 t.kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet har på vegne af ORIS Tandlægerne A/S stillet garanti for 6 måneders depositum over for dette selskabs udlejer svarende til 403 t.kr.

4 Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.



Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til patienter har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at behandlingerne udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 20 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år
Indretning af lejede lokaler	8-15 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.



ORIS
TANDLÆGERNE

