
TDK Dental Holding ApS

Lottenborgvej 26, 2800 Kgs. Lyngby

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 2021/2022)

CVR-nr. 42 81 52 25

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
28/6 2023

Julie Quass
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 2021/2022 17

Balance 31. december 2022 18

Egenkapitalopgørelse 20

Pengestrømsopgørelse 30. december 2021 - 31. december 2022 21

Noter til årsregnskabet 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 5. november 2021 - 31. december 2022 for TDK Dental Holding ApS.

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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 23. juni 2023

Direktion

Henrik Jørgen Skouboe Kølle
adm. direktør

Bestyrelse

Mikael Worning
formand

Niels Madsen

Niels Pade

Jens Bager

Nicholas Povl Zilstorff Hooge

Johanna Maria Elisabeth
Öberg

Magnus Edlund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TDK Dental Holding ApS

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2021/2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TDK Dental Holding ApS for regnskabsåret 2021/2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskab").

Grundlag for konklusion

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

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 23. juni 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Torben Jensen
statsautoriseret revisor
mne18651

Kasper Theodor Sørensen
statsautoriseret revisor
mne47825

Selskabsoplysninger

Selskabet

TDK Dental Holding ApS
Lottenborgvej 26
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 42 81 52 25
Regnskabsperiode: 5. november 2021 - 31. december 2022
Stiftet: 5. november 2021
Regnskabsår: 1. regnskabsår
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse

Mikael Worning, formand
Niels Madsen
Niels Pade
Jens Bager
Nicholas Povl Zilstorff Hooge
Johanna Maria Elisabeth Öberg
Magnus Edlund

Direktion

Henrik Jørgen Skouboe Kølle

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	<u>30.12.2021 -</u>
	<u>31.12.2022</u>
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Nettoomsætning	157.481
Indtægter af kapitalandele	47.653
Bruttofortjeneste	115.740
Resultat før finansielle poster	-74.703
Resultat af finansielle poster	-15.317
Årets resultat	-86.191
Balance	
Balancesum	834.041
Egenkapital	457.428
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	-54.253
- investeringsaktivitet	-353.883
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-38.672
- finansieringsaktivitet	412.314
Årets forskydning i likvider	4.178
Antal medarbejdere	193
Nøgletal i %	
Afkastningsgrad	-9,0%
Soliditetsgrad	54,8%
Forrentning af egenkapital	-37,7%

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

Ledelsesberetning

Regnskabsåret 2022

Regnskabsåret 2022 for TDK Dental Holding ApS omfatter perioden 5. november 2021 – 31. december 2022. Årsrapporten for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabet og koncernens formål er direkte og indirekte at besidde ejerandele i tandlægeselskaber samt virksomhed, der er naturligt forbundet hermed. TDK Dental Holding ApS driver gennem datterselskaber kædekontoret for Tandlægen.dk-kæden ("tandlægen.dk") og er medejer af 48 tandklinikker i Danmark, der med en fortsat voksende skare af professionelle behandlere og medarbejdere bidrager til sundheden med behandling af omkring 200.000 patienter årligt.

Historie

Tandlægen.dk blev grundlagt for næsten et årti siden med en vision om at levere førsteklases tandpleje af høj kvalitet og gøre det tilgængeligt for alle. Ideen til tandlægen.dk opstod hos tandlæge Niels Madsen, da han længe havde haft ønske om at blive en del af et større tandlægefællesskab, hvor man sammen kunne facilitere faglig sparring, sikre udviklingsmuligheder og implementere den nyeste teknologi indenfor faget. I perioden 2016 til 2017 opkøbes næsten 80 klinikker, hvoraf nogle i dag er sammenlagt i nye og større klinikker. Fra 2018 og frem til slutningen af 2019 gennemførtes fusioner og ombygninger/udvidelser, og siden er flere klinikker kommet til, mens andre er sammenlagt til større enheder. I dag er tandlægen.dk markedsleder med 48 klinikker landet over og 825 tandlæger, tandplejere og andre medarbejdere, der hver dag arbejder hårdt for at sikre patienternes sundhed og velvære.

Forretningsmodel

Vores forretningsmodel er baseret på at levere tandplejetjenester af høj kvalitet ved hjælp af moderne teknologi og altid baseret på en høj grad af faglighed. Vi tilbyder et bredt spektrum af behandlinger lige fra almindelig tandpleje til mere specialiserede områder som ortodonti og implantater. Vi prioriterer også forebyggende pleje og oplysning, da vi tror på, at en god mundhygiejne er fundamentet for langvarig tand- og mundsundhed.

Strategi

Vores strategi er centreret omkring fire nøgleområder: faglighed, omsorg, samarbejde og engagement. Vi stræber efter at opretholde og forbedre den høje kvalitet af vores ydelser gennem fortsat uddannelse af vores personale og investering i avanceret teknologi. Vi arbejder også på at øge vores tilgængelighed ved at åbne nye klinikker og udvide vores geografiske rækkevidde for at imødekomme patienternes behov i hele landet. Endelig er patienttilfredshed vores vigtigste mål, og vi prioriterer at lytte til vores patienter, forstå deres behov og levere en personlig og omsorgsfuld oplevelse. Tandlægen.dk sætter patienten først, hvilket underbygges af, at de kan drage fordel af at være i en kæde, som er lokalt forankret, hvorved relationen mellem patient og klinik varetages bedst.

Ledelsesberetning

I det kommende år ser vi frem til at fortsætte vores vækststrategi og styrke vores position som den førende tandlægekæde i landet. Vi vil fortsat investere i vores medarbejdere, teknologi og klinikker for at sikre, at vi kan levere den bedste tandplejeoplevelse til vores patienter.

Fusioner og opkøb

Tandlægen.dk har en aktiv strategi om fortsat at opkøbe klinikker. Vi tror på sammenlægningen af mindre enheder til større klinikker med et betydeligt antal klinikrum, er både til gavn for patienterne da der sikres høj faglighed, tilgængelighed og kvalitet, samt for vores medarbejdere som får glæde af et arbejdsmiljø med mulighed for fleksibilitet i opgaver og arbejdstid samt faglig sparring. For klinikejere som overvejer et salg af deres klinik, tilbyder tandlægen.dk, faste juridiske rammer for den tandlæge som ønsker at generationsskifte, der muliggør nogle driftsmæssige fordele ved at indgå i en kæde, herunder assistance med en lang række administrative opgaver, ledelsesmæssig sparring og muligheder for yderligere faglig udvikling og vækst.

Året der gik

I løbet af det forgangne år har vores virksomhed fortsat sin vækst og konsolideret sin position som førende blandt tandlæger i Danmark. Yderligere tilkøb af klinikker til kæden er i 2022 foretaget i København, Frederiksberg, Nykøbing Falster, Højbjerg og Saksøbing, mens klinikker i Middelfart, Ålborg og Kolding er kommet til i 2023. I løbet af 2022 blev klinikkerne i Svendborg og Arden lukket/frasolgt.

Ligeledes er en række sammenlægninger af klinikker gennemført i 2022 og foråret 2023, hvor Østerbro og Jagtvej, Hirtshals og Hjørring, samt Pandrup og Brønderslev er lagt sammen, mens klinikken i Espergærde er flyttet til større lokaler i det nye sundhedshus i Helsingør.

Øget markedsføringsindsats

En større marketingstrategi er i løbet af 2022 igangsat med formål at øge brands awareness samt positionere tandlægen.dk som det førende tandlægebrand og top-of mind hos patienterne. ET led i projektet er opdatering af vores website med henblik på at generere mere trafik og skabe en bedre brugeroplevelse. Alt dette vil lede til mere organisk vækst.

Der igangsættes ydermere en række initiativer, som har til formål at skabe en exceptionel brugeroplevelse i eksklusive omgivelser, når patienterne besøger klinikkerne.

Stort set alle tandlægen.dk klinikker anvender online søgeværktøjer for at generere trafik til kliniksiden, og patienternes online adfærd trackes med henblik på at forbedre kunderejsen.

Ledelsesberetning

Investering for fremtidig vækst

Betydelige investeringer er i løbet af 2022 foretaget i opgradering af behandlerum og rekruttering af personale, både tandlæger, tandplejere og andet personale i klinikkerne, hvilket sammen med ovennævnte tilkøb og flytninger af klinikker har skabt en markant bedre position til at imødekomme den underliggende vækst i forretningen. Også på hovedkontoret er der blevet tilføjet nye kompetencer, og investeret bl.a. i IT værktøjer til bedre at understøtte og skabe indsigt i driften af klinikkerne og bedre værktøjer til bemandingsplanlægning.

Finansielle resultater

Koncernomsætningen for 2022 udgjorde 157,5 mio. kr. for de klinikker, som i henhold til selskabets konsolideringspraksis er omfattet. Like-for-like er omsætningen for de konsoliderede klinikker steget med knap 10% i forhold til 2021.

Omkostningerne i koncernregnskabet hidrører omkostninger i de konsoliderede klinikker samt omkostninger relateret til koncernens helejede holdingselskaber, samt koncernens omkostninger til drift af hovedkontor for kæden.

Koncernen driftsresultatet før af- og nedskrivninger, samt finansielle poster udgjorde -12,2 mio. kr. i 2022. I forbindelse med tandlægen.dk – kæden ultimo 2021 blev overtaget af Impilo AB, er der afholdt betydelige omkostninger relateret til transaktionen samt etablering af en ny gældsstruktur. Disse omkostninger er af engangskaraktér, men havde en betydelig negativ påvirkning på koncernens driftsresultat for 2022.

Ledelsesberetning

Proforma regnskab

Det konsoliderede proforma regnskab udviser en omsætning på 734 mio. (715 mio. 2021) og proforma EBITDA (driftsindtjeningen før særlige poster) på 31 mio.

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

År	2022	2021	2020
Omsætning	746	715	625
Dækningsbidrag	666	634	572
EBITDA før særlige poster	39	45	30

*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. Effekterne af COVID-19 påvirkede også de finansielle resultater i 2022, som følge af et større antal aflyste behandlinger end normalt i første kvartal, hvorfor det interne regnskab er justeret med påvirkningen herfra. Der justeres ikke i det interne regnskab for fuldårseffekten fra de i året tilkøbte klinikker.

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

Årets start var dog præget af de bølger i smittespredningen der generelt ramte samfundet og dermed også behandlere og patienter. Dette havde en negativ effekt på resultat og omsætning.

Aktiviteten er kun i begrænset omfang påvirket af tillægskøb til eksisterende klinikker, og der er ikke åbnet nye klinikker i året, mens der er sket enkelte sammenlægninger og ophør af klinikker.

Kæden har fået nye ejere, ved det svenske investeringsselskab Impilo, hvilket skal være medvirkende til at sikre kædens fortsatte vækst. En vækst som realiseres organisk via tandfaglige initiativer og ved tilkøb af nye klinikker og patientkartoteker.

Processen omkring ejerskifte pågik over en længere periode, hvilket har medført tilsvarende høje omkostninger. Samlet set har processen kostet et tocifret millionbeløb og påvirker driftsresultatet i 2022.

Kæden har endvidere, og i tæt samarbejdet med nye ejere, igangsat en række strategiske initiativer, som skal sikre et endnu stærkere fundament for den fremtidige vækst. De strategiske initiativer omhandler, blandt andet, tandfaglig kompetenceudvikling, klinikledelse af større enheder, centralt administrativt servicecenter samt on-line marketing.

2022 levede resultatmæssigt ikke op til forventningen for året der forudsatte en mindre smittespredning

Ledelsesberetning

og dermed højere vækst. Under de givne omstændigheder og under hensyntagen til igangsætning af flere fremadrettede initiativer anses resultatet for året som tilfredsstillende.

Baseret på udviklingen i første kvartal af 2023 forventes et bedre finansielt resultat for indeværende år.

Stor fokus på Patienttilfredshed

Tilfredse patienter er et stort fokusområde. Derfor måler tandlægen.dk patienttilfredsheden løbende gennem både SMS-undersøgelser samt via Trustpilot. Kædens Trustpilot score er 4.9 og deres tilfredshedsscore er over 96 (2023).

Digital patientrejse

Tandlægen.dk ønsker at udvikle en digital patientrejse, hvor digitale løsninger samles i en platform for at give en god patientoplevelse. Udviklingen sker i samarbejde med en række leverandører omkring at skabe en kundevendt løsning, og mulighed for patienter at få adgang til deres behandlingsplan, tanddiagrammer og journal. Endvidere arbejdes på en opdatering af vores løsning til online booking med brugeroplevelsen i fokus.

Uddannelse og faglighed:

Tandlægen.dk har en stærk forpligtelse til at fremme uddannelse og faglighed i tandplejeb Branchen. Vi mener, at konstant læring og faglig udvikling er afgørende for at levere den bedste tandpleje til vores patienter. Vores høje kvalitetskrav sikres af at behandlinger foretages af erfarent personale, der er uddannet i Danmark.

Vi tilskynder vores medarbejdere til at deltage i efteruddannelseskurser, workshops og konferencer for at holde sig ajour med de seneste fremskridt inden for tandpleje. Vi faciliterer også intern vidensdeling og erfaringsudveksling blandt vores tandlæger, tandplejere og klinikassistenter for at fremme en kultur, hvor læring og innovation er i fokus. Derfor investerede vi i 2022 over 5 mio. kr. på kompetenceudvikling samt afviklede mere end 2.000 interne kursusdage. Ønsket om at have dygtige medarbejdere, der kan tilbyde patienterne tidssvarende behandlinger ved brug af nye teknologier og behandlingsmetoder underbygges af interne såvel som eksterne uddannelse og kurser som implantat akademi, GDPR-kursus, Complete Care, Souschef uddannelse samt Fælles Fagdag, hvor alle medarbejdere mødes til en dag med inspiration og viden i højsædet.

Vores fokus på uddannelse og faglighed er også synligt i vores rekrutterings- og ansættelsespolitik. Vi søger altid at tiltrække og ansætte talentfulde fagfolk med en passion for tandpleje og en vilje til konstant at forbedre deres faglige færdigheder. Vi tilbyder også muligheder for karriereudvikling og advancement internt, så vores medarbejdere kan trives og udnytte deres fulde potentiale hos os. Tandlægen.dk fokuserer på at skabe en optimal fordeling af arbejdsopgaver, så tiden kun allokeres til relevante behandlinger. Ved at konsolidere mindre klinikker til større enheder skabes også bedre muligheder for fleksibel arbejdstid og jobsikkerhed, og derigennem et godt arbejdsmiljø.

Ledelsesberetning

Tandlægen.dk tilbyder gode muligheder for videreuddannelse samt muligheden for at blive klinikleder med tiden.

Medarbejdertrivsel

Tandlaegen.dk ønsker at sikre et godt arbejdsmiljø med gensidig respekt for alle arbejdsfunktioner og individuelle behov. Derfor foretager vi to gange årligt en stor trivselsundersøgelse blandt alle medarbejdere (GAIS). Her måles alt fra kollegaskabet, til ledelse og arbejdslyst samt mening. I 2022 har kædens arbejdslyst i gennemsnit været på 79 ud af 100. Det er et flot resultat som tandlægen.dk løbende arbejder på at forbedre. I tillæg måles på eNPS (Employee Net Promoter Score) som for tandlaegen.dk på 33.

I 2023 er tandlægen.dk begyndt at foretage ledermålinger, for at styrke lederne i deres arbejde, så de er bedre rustet til at skabe endnu bedre arbejdspladser i hele Danmark.

De sidste par år har tandlægen.dk fokuseret på at opkvalificere tandplejerens rolle i klinikken. Flere tandlægen.dk klinikker har arbejdet aktivt med at nedbringe antallet af behandlinger foretaget af tandlæger med gode resultater. Denne rejse fortsætter de kommende år. Det handler om, at tandlæger ikke skal udføre opgaver, som tandplejeren kan varetage samt, at tandplejeren skal involveres på lige fod med tandlægerne i teamet.

Vores anvendelse af data

Redegørelse for politik for dataetik

Som Danmarks største tandlægekæde behandler vi i hver dag store mængder af data. I tandlægen.dk-koncernen er beskyttelse af persondata og politik for datasikkerhed og etik et højt prioriteret emne. Som sundhedsvirksomhed ligger der et stort ansvar i at indsamle og opbevare data for både patienter, medarbejdere og samarbejdspartnere. Derfor arbejder vi hele tiden på at skabe en stærk og sammenhængende databeskyttelse for hele koncernen. Vores politik for dataetik er en integreret del af vores arbejdsgange og processor i hele virksomheden.

I tandlægen.dk indsamler og behandler vi hvert år persondata på hundredtusindvis af danske, hvilket også betyder, at vores patienters tillid til, at vi opbevarer og bearbejder data på forsvarlig vis, er afgørende for vores succes som sundhedsvirksomhed. I tandlægen.dk er det vores mål kun at indsamle det data, der er strengt nødvendigt for at udføre vores opgaver. Vi opbevarer kun data i den periode, det er nødvendigt for det formål, personoplysningerne behandles med, og vi er forpligtet til jævnfør lovgivning. Den data, vi indsamler og opbevarer, bliver ikke brugt til andre formål end at udførebehandling af patienter, og for at højne kvaliteten af de behandlinger der bliver udført.

Tredjeparts datapolitik

Vi videregiver aldrig oplysninger vedrørende patienter eller kunder til andre, medmindre dette er tilladt og påkrævet ved lov eller i henhold til enhver anden fortrolighedsaftale eller anden aftale, som indebærer forpligtelser om fortrolighed. Tandlægen.dk sælger derfor ingen data eller personoplysninger til

Ledelsesberetning

tredjepart.

Når vi anvender tredjepartsleverandører til at varetage funktioner, som kan give disse adgang til patient- og medarbejderdata, herunder sikker bortskaffelse, arkivering, IT-administration og kontorrensning, kræver vi, at tredjeparter, der agerer som databehandlere, indgår bindende aftaler, som forpligter dem til at overholde enhver gældende bestemmelse og politik vedrørende behandling af personoplysninger. Dette gælder bl.a. at der ikke må videregives eller sælges data og personoplysninger.

Nye muligheder

Udviklingen i teknologi og innovation gør, at der hele tiden opstår nye muligheder for digitale løsninger. I tandlægen.dk-koncernen investerer vi hele tiden i at udvikle nye digitale løsninger til at understøtte vores forretning og skabe nye muligheder. Med en stigende grad af digitale løsninger, følger et ansvar for at højne sikkerheden og værne om privatlivet for de tusindvis af patienter, der hver dag modtaget behandlinger fra tandlægen.dk-koncernen.

Kontrol over persondata

Det er vigtigt for os, at patienter og medarbejdere har kontrol over de persondata, der indsamles og behandles om dem. Dette indebærer, at det skal være nemt og enkelt at gøre brug af sine rettigheder til oplysning, berigtigelse, udlevering og sletning af egne persondata samt samtykke. Vi har derfor udarbejdet en konkret persondatapolitik, som er tilgængelig for alle på vores hjemmeside. Heri fremgår alle relevante oplysninger omkring indsamling og behandling af persondata.

IT-sikkerhed

I tandlægen.dk er IT-sikkerhed funderet på topledelsesniveau. Derfor er der i hele koncernen et generelt fokus på IT-sikkerhed, og hvordan vi hele tiden kan sikre et højt sikkerhedsniveau på alle planer. Vi har implementeret detaljerede processer og procedurer for at identificere og håndtere risikoen for brud på informationssikkerheden.

Alle medarbejdere vil i forbindelse med on-boarding blive undervist og trænet i grundlæggende kendskab til IT-sikkerhed, og persondatareglerne for at sikre korrekt behandling af data.

Gennemsigtighed

I Tandlægen.dk-koncernen respekterer vi den enkeltes ret til at kende til de data, vi som virksomhed opbevarer og behandler om dem. Der skal være gennemsigtighed i vores arbejde med data, og derfor skal den enkelte kende til, hvorfor og hvordan data anvendes i Tandlægen.dk' forretning.

Tryghed

Det er afgørende for Tandlægen.dk, at vores patienter, medarbejdere og samarbejdspartnere kan have tillid til, at vi behandler alle data på etisk og forsvarlig vis. Vi arbejder med patientjournaler og andre følsomme persondata, hvilket stiller store krav til IT-sikkerheden. Tandlægen.dk ønsker at skabe tryghed

Ledelsesberetning

hos patienter, medarbejdere og samarbejdspartnere ved at fokusere på høj IT-sikkerhed.

Bæredygtighed

Som en ansvarlig virksomhed er vi forpligtede til at drive vores forretning på en bæredygtig og etisk måde. Vi fokuserer på at minimere vores miljøpåvirkning gennem energieffektive løsninger, genbrug af ressourcer, og anvendelse af miljøvenlige redskaber, udstyr og rengøringsprodukter. Vi støtter også lokale samfund og velgørende organisationer, da vi tror på at give tilbage til dem, der har brug for det.

Fokus på tandsundhed

Tandsundhed påvirker den generelle sundhed og livskvaliteten hos den enkelte. Dårlig tandsundhed kan lede til forskellige sygdomme og i sidste ende være omkostningsfyldt for samfundet. Derfor ønsker tandlægen.dk at forbedre patienternes tandsundhed gennem at øge antallet af patienter, der modtager den fornødne behandling, ved at sikre den bedste og mest trygge patientoplevelse i vores klinikker, og gøre en særlig indsats for at øge tandsundheden hos udsatte grupper.

Vores mål er, at alle patienter får netop den behandling eller tilbud om forebyggelse, der sikrer både den bedste tandsundhed og den generelle sundhed som helhed.

Vi tror på at forebyggende tandbehandlinger og at levere den højeste kvalitet indenfor tandpleje er med til at sikre vores patienters orale sundhed, samt reducere deres behov for akutte behandlinger. Vi gennemførte i 2022 149 tusinde undersøgelser med henblik på forebyggende behandlinger, og forventer i 2023 at øge dette antal.

Highlights fra 2022

I 2022 behandlede tandlægen.dk 200 tusinde patienter, hvoraf 172 tusinde patienter var tilbagevendende.

Som følge af de initiativer der er iværksat har tandlægen.dk en Trustpilot score på 4.9 og en tilfredshedsscore på 96% blandt de patienter som deltog i en patientundersøgelse. De flotte resultater er opnået ved at fokusere på patientoplevelsen og den feedback vi modtager fra bl.a. patientundersøgelser, og med fortsat fokus herpå forventes dette niveau for patienttilfredshed fastholdt.

Tandlægen.dk sikrer lige rettigheder mellem kønnene ved at udvise kønsdiversitet på ledelses- og bestyrelsesniveau. For 2022 udgjorde andelen af det underrepræsenterede køn i Bestyrelsen 14%, mens andelen i den øverste ledelse udgjorde 25%. Blandt kædens tandlæger findes en stærk lighed mellem kønnene med en difference på kun 2% i løn mellem kvindelige og mandlige tandlæger.

I 2022 var medarbejdernes tilfredshed målt ved eNPS (Employee Net Promoter Score) for tandlægen.dk på 33.

Tandlægen.dk har i 2022 øget fokus på bæredygtighed ved at etablere udgangspunktet for CO₂ udledning og andre bæredygtigheds KPI'er, som er nødvendigt for at vi i 2023 kan sætte ambitiøse fremtidige mål.

Ledelsesberetning

Derudover har vi i 2022 indført ESG politikker, inkluderet ESG i vores bestyrelses årshjul og formuleret vores ESG focus.

Yderligere information omkring bæredygtighed fremgår af Sustainability Report 2022, for tandlægen.dk's ultimative ejer Impilo AB, som kan downloades fra Impilos hjemmeside <https://impilo.se/en/sustainability/>

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn:

- Værdiansættelse af erhvervede rettigheder, herunder vurdering af forventet økonomisk brugstid og behov for nedskrivning
- Estimerede omkostninger til kontraktmæssige forpligtelser om reetablering af lejemål
- Estimerede omkostninger i forbindelse med sager om moms jf. omtale i note 15

Regnskabet er ikke herudover påvirket af væsentlige skøn.

Særlige driftsrisici og finansielle risici

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

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

Kædens eksponering for valutarisici er begrænset.

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

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

Begivenheder efter årsregnskabet afslutning

I marts 2023 blev der indgået en aftale med koncernens långiver med henblik på yderligere at styrke

Ledelsesberetning

koncerns likviditetsberedskab. Derudover er der ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker koncernens finansielle stilling.

Forventninger til 2023

Aktiviteten i 2023 forventes at blive påvirket positivt af fuldårseffekten fra køb af nye klinikker i løbet af 2022 og i 2023, samtidig med at kæden fortsætter med at tiltrække flere patienter og behandlere. Proforma omsætning forventes således i niveauet 775-815 mio. kr.

Resultatet forventes at blive påvirket af den øgede aktivitet og bedre kapacitetsudnyttelse, men med en øget investering i markedsføring. Proforma EBITDA% forventes således i niveauet 7-8%.

Forventninger til omsætning og EBITDA% er under forudsætning af, at patientbehov for de udbudte behandlinger fortsætter på et niveau som set i de sidste år. Såfremt inflation eller recession i samfundet påvirker patienters betalingsvillighed, vil det kunne påvirke forventninger til 2023.

Nye klinikkøb, igangsatte initiativer til forbedring af driften og generel vækst i antallet af behandlinger har i første kvartal 2023 haft en positiv udvikling på omsætning og driftsindtjening, hvilket understøtter forventningen om at realisere et forbedret finansielt resultat for indeværende år.

Resultatopgørelse 2021/2022

		Koncern	Moderselskab
		30.12.2021 -	05.11.2021 -
Note		31.12.2022	31.12.2022
		DKK	DKK
Nettoomsætning		157.481.004	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	-85.946.257
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		47.204.978	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-14.030.206	0
Andre eksterne omkostninger		-74.915.557	-247.316
Bruttoresultat		115.740.219	-86.193.573
Personaleomkostninger	1	-128.162.404	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-62.280.535	0
Resultat før finansielle poster		-74.702.720	-86.193.573
Finansielle indtægter	2	48.902	2.169
Finansielle omkostninger	3	-15.366.217	0
Resultat før skat		-90.020.035	-86.191.404
Skat af årets resultat	4	3.828.631	0
Årets resultat		-86.191.404	-86.191.404

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-86.191.404	-86.191.404
		-86.191.404	-86.191.404

Balance 31. december 2022

Aktiver

	Note	Koncern 31.12.2022 DKK	Moderselskab 31.12.2022 DKK
Kunderelationer		211.596.172	0
Erhvervede rettigheder		131.841.974	0
Brand		127.584.567	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	471.022.713	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		73.388.795	0
Indretning af lejede lokaler		30.950.913	0
Materielle anlægsaktiver	6	104.339.708	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	452.983.643
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	213.973.103	0
Deposita	9	10.124.501	0
Finansielle anlægsaktiver		224.097.604	452.983.643
Anlægsaktiver		799.460.025	452.983.643
Varebeholdninger		1.292.887	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.241.375	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	665.767	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.689.460
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		20.397	0
Andre tilgodehavender		7.831.636	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.551.326	0
Tilgodehavender		14.310.501	4.689.460
Likvide beholdninger		18.978.046	4.228
Omsætningsaktiver		34.581.434	4.693.688
Aktiver		834.041.459	457.677.331

Balance 31. december 2022

Passiver

	Note	Koncern 31.12.2022 DKK	Moderselskab 31.12.2022 DKK
Selskabskapital		54.354	54.354
Overkurs ved emission		543.565.006	543.565.006
Overført resultat		-86.191.404	-86.191.404
Egenkapital	12	457.427.956	457.427.956
Udskudt skat	14	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		8.772	0
Andre hensatte forpligtelser	15	24.436.153	0
Hensatte forpligtelser		24.444.925	0
Gæld til kreditinstitutter		227.984.973	0
Leasingforpligtelser		2.059.726	0
Deposita		5.197.203	0
Anden gæld		56.884.719	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	292.126.621	0
Gæld til kreditinstitutter	16	12.554.119	0
Leasingforpligtelser	16	887.008	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		308.623	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.593.723	219.375
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	30.000
Deposita		2.091.094	0
Anden gæld	16	27.317.848	0
Periodeafgrænsningsposter	17	1.289.542	0
Kortfristede gældsforpligtelser		60.041.957	249.375
Gældsforpligtelser		352.168.578	249.375
Passiver		834.041.459	457.677.331
Resultatdisponering	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20		
Anvendt regnskabspraksis	21		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 30. december 2021	0	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	40.000	40.000	0	80.000
Kontant kapitalforhøjelse	14.354	543.525.006	0	543.539.360
Årets resultat	0	0	-86.191.404	-86.191.404
Egenkapital 31. december 2022	54.354	543.565.006	-86.191.404	457.427.956

Moderselskab

Egenkapital 5. november 2021	0	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	40.000	40.000	0	80.000
Kontant kapitalforhøjelse	14.354	543.525.006	0	543.539.360
Årets resultat	0	0	-86.191.404	-86.191.404
Egenkapital 31. december 2022	54.354	543.565.006	-86.191.404	457.427.956

Pengestrømsopgørelse 30. december 2021 - 31. december 2022

		Koncern
		30.12.2021 -
	Note	31.12.2022
		DKK
Årets resultat		-86.191.404
Reguleringer	18	76.064.822
Ændring i driftskapital	19	-28.808.674
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-38.935.256
Renteindbetalinger og lignende		48.902
Renteudbetalinger og lignende		-15.366.217
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-54.252.571
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-6.982.170
Køb af materielle anlægsaktiver		-38.672.174
Salg af materielle anlægsaktiver		7.771.313
Køb af virksomhed		-316.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-353.883.031
Optagelse af gæld til kreditinstitutter mv.		11.439.092
Ændring i leasingforpligtelser		-153.266
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-195.600.000
Optagelse af sælgerlån		53.008.462
Kontant kapitalforhøjelse		543.619.360
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		412.313.648
Ændring i likvider		4.178.046
Likvider 30. december 2021		14.800.000
Likvider 31. december 2022		18.978.046
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		18.978.046
Likvider 31. december 2022		18.978.046

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	30.12.2021 - 31.12.2022	05.11.2021 - 31.12.2022
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	122.722.767	0
Pensioner	4.177.696	0
Andre omkostninger til social sikring	1.261.941	0
	<u>128.162.404</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	4.025.413	0
	800.000	0
	<u>4.825.413</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>193</u>	<u>0</u>
2 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter	48.902	2.169
	<u>48.902</u>	<u>2.169</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger	15.366.217	0
	<u>15.366.217</u>	<u>0</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-3.828.631	0
	<u>-3.828.631</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Kunderrelationer DKK	Erhvervede rettigheder DKK	Brand DKK	I alt DKK
Kostpris 5. november 2021	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	237.404.419	138.616.158	134.299.544	510.320.121
Afgang i årets løb	-3.904.818	-3.399.986	0	-7.304.804
Kostpris 31. december 2022	<u>233.499.601</u>	<u>135.216.172</u>	<u>134.299.544</u>	<u>503.015.317</u>
Ned- og afskrivninger 5. november 2021	0	0	0	0
Årets afskrivninger	23.560.186	2.993.838	6.714.977	33.269.001
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-1.656.757	380.360	0	-1.276.397
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	<u>21.903.429</u>	<u>3.374.198</u>	<u>6.714.977</u>	<u>31.992.604</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>211.596.172</u>	<u>131.841.974</u>	<u>127.584.567</u>	<u>471.022.713</u>
Afskrives over	<u>10 % saldo- afskrivning</u>	<u>50 år</u>	<u>20 år</u>	

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 5. november 2021	0	0	0
Tilgang i årets løb	89.120.155	35.159.727	124.279.882
Afgang i årets løb	-5.709.780	-302.330	-6.012.110
Kostpris 31. december 2022	<u>83.410.375</u>	<u>34.857.397</u>	<u>118.267.772</u>
Ned- og afskrivninger 5. november 2021	0	0	0
Årets nedskrivninger	107.224	101.873	209.097
Årets afskrivninger	13.509.924	3.914.117	17.424.041
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.595.568	-109.506	-3.705.074
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	<u>10.021.580</u>	<u>3.906.484</u>	<u>13.928.064</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>73.388.795</u>	<u>30.950.913</u>	<u>104.339.708</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>	<u>10 år</u>	

Moderselskab

31.12.2022

DKK

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 5. november 2021	0
Tilgang i årets løb	538.929.900
Kostpris 31. december 2022	<u>538.929.900</u>
Værdireguleringer 5. november 2021	0
Årets resultat	-85.946.257
Værdireguleringer 31. december 2022	<u>-85.946.257</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>452.983.643</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
TDK Dental Invest ApS	Lyngby-Taarbæk	52.835	100%

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
TDK Dental Denmark ApS	Lyngby-Taarbæk	52.835	100%
Dentalteamet Holding A/S	Lyngby-Taarbæk	3.124.556	100%
Tandlægen.dk - Holding A/S	Lyngby-Taarbæk	1.223.529	100%
Dentalteamet Ejendomme ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
TDK Administration ApS	Lyngby-Taarbæk	40.000	100%
Dentalteamet 101 ApS	Lyngby-Taarbæk	51.000	100%
Dentalteamet 102 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 103 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 104 ApS	Lyngby-Taarbæk	200.000	100%
Dentalteamet 105 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 107 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 108 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 109 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 110 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 112 ApS	Lyngby-Taarbæk	100.000	100%
Dentalteamet 113 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 114 ApS	Lyngby-Taarbæk	100.000	100%
Dentalteamet 116 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 117 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 118 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 119 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 120 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 121 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 122 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 125 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 127 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 129 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 131 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 132 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 133 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 134 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 135 ApS	Lyngby-Taarbæk	150.000	100%
Dentalteamet 136 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 137 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 140 ApS	Lyngby-Taarbæk	100.000	100%
Dentalteamet 142 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 143 ApS	Lyngby-Taarbæk	100.000	100%
Dentalteamet 144 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 145 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 146 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 148 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Dentalteamet 149 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 150 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 151 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 153 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 154 ApS	Lyngby-Taarbæk	100.000	100%
Dentalteamet 155 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 166 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 169 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 172 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.017	100%
Dentalteamet 173 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 174 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.000	100%
Dentalteamet 181 ApS	Lyngby-Taarbæk	50.006	100%

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter investeringer i underliggende tandklinikker og indregnes efter den indre værdis metode. Jf. koncernens regnskabspraksis omfatter investeringer også erhvervede rettigheder.

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

	Koncern
	<u>31.12.2022</u>
	DKK
Indre værdi i associerede virksomheder	-11.635.476
Erhvervede rettigheder	<u>225.608.579</u>
	<u>213.973.103</u>
Kostpris 5. november 2021	0
Tilgang i årets løb	222.284.915
Afgang i årets løb	<u>-18.066.684</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>204.218.231</u>
Værdireguleringer 5. november 2021	0
Årets resultat	52.259.016
Afskrivning på goodwill	-5.054.038
Andre reguleringer	<u>-37.450.106</u>
Værdireguleringer 31. december 2022	<u>9.754.872</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>213.973.103</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder:

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

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Lyngby I/S	Kgs. Lyngby	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Christians Plads I/S	Rønne	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Bagsværd I/S	Bagsværd	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Centrumtandlægerne Odense I/S	Odense C	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Centrumtandlægerne Middelfart I/S	Middelfart	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Aarhus I/S	Aarhus C	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Vejen I/S	Vejen	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Sundhedshusets Tandlæger I/S	Horsens	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Nordjyllands Implantatcenter I/S	Hjørring	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Aalborg I/S	Aalborg	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Klinikhuset Allerød I/S	Allerød	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Markedspladsen I/S	Varde	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Hedensted I/S	Hedensted	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Falkoner Centret I/S	Frederiksberg	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Magnoliavej I/S	Odense SV	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 - Tandlægerne på Toppen I/S	Vejle	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Nykøbing Falster I/S	Nykøbing F	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Sundhedshuset Thy I/S	Thisted	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Forum I/S	Frederiksberg C	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Tåstrup I/S	Tåstrup	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Struer I/S	Struer	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Brøndby I/S	Brøndby	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Ringe I/S	Ringe	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Helsingør I/S	Helsingør	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Hundige Strandvej I/S	Greve	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Nørreport Ringkøbing I/S	Ringkøbing	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Vinderup I/S	Vinderup	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - København N, Jagtvej I/S	København N	49%
Tandlægeselskabet Tandlægen.dk - Karise I/S	Karise	49%

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	Deposita
	DKK
Kostpris 5. november 2021	0
Tilgang i årets løb	10.124.501
Kostpris 31. december 2022	10.124.501
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	10.124.501

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	31.12.2022	31.12.2022
	DKK	DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	665.767	0
	665.767	0

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>
A-aktier	425.508.964
B-aktier	118.030.396

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	30.12.2021 - 31.12.2022	30.12.2021 - 31.12.2022
	DKK	DKK
13 Resultatdisponering		
Overført resultat	-86.191.404	-86.191.404
	<u>-86.191.404</u>	<u>-86.191.404</u>

14 Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 5. november 2021	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2022	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncernen har ikke aktiverede udskudt skatteaktiver på cirka DKK 57 mio. Det anses ikke for sandsynligt, at disse kan anvendes inden for de kommende år.

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensættelser pr. 31. december 2022 omfatter væsentligst hensatte omkostninger til kontraktmæssige forpligtelser om reetablering af lejemål.

Herudover indgår hensættelse til udfald af sager der kan medføre betaling for koncernen af yderligere moms.

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

Noter til årsregnskabet

16 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
	31.12.2022	31.12.2022
	DKK	DKK
Gæld til kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	227.984.973	0
Langfristet del	227.984.973	0
Inden for 1 år	12.554.119	0
	240.539.092	0
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	2.059.726	0
Langfristet del	2.059.726	0
Inden for 1 år	887.008	0
	2.946.734	0
Deposita		
Efter 5 år	3.278.722	0
Mellem 1 og 5 år	1.918.481	0
Langfristet del	5.197.203	0
Inden for 1 år	1.519.679	0
Øvrige deposita	571.415	0
Kortfristet del	2.091.094	0
	7.288.297	0
Anden gæld		
Efter 5 år	3.788.844	0
Mellem 1 og 5 år	53.095.875	0
Langfristet del	56.884.719	0
Øvrig kortfristet gæld	27.317.847	0
	84.202.566	0

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
31.12.2022	05/11-2021 - 31/12-2022
DKK	DKK

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

17 Periodeafgrænsningsposter

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

<u>Koncern</u>
30.12.2021 - 31.12.2022
DKK

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-48.902
Finansielle omkostninger	15.366.217
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	62.280.535
Kapitalbevægelser i associerede virksomheder	47.474.726
Finansielle indtægter, tilknyttede selskaber	-47.204.978
Skat af årets resultat	-3.828.631
Andre reguleringer	2.025.855
	<u>76.064.822</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern
	30.12.2021 -
	31.12.2022
	DKK
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-492.887
Ændring i tilgodehavender	564.998
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-26.755.075
Ændring i leverandører m.v.	-2.125.710
	-28.808.674

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Moderselskab

TDK Dental Holding ApS indgår i den nationale sambeskatning for koncernen med Impilo ApS som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat samt kildeskatter af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncern

TDK Dental Holding ApS indgår i den nationale sambeskatning for koncernen med Impilo ApS som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat samt kildeskatter af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernen ejer kapitalandele i flere interresentskaber. Koncernen hæfter derfor solidarisk med medinteressenterne for interessentskabenes gældsforpligtelser. Gældsforpligtelserne udgør pr. 31. december 2022 DKK 67 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

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TDK Dental Holding ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Koncern- og årsregnskab for 2021/22 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.
- Indregning af estimerede omkostninger til reetablering af lejemål

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 TDK Dental Holding ApS 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 (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

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.

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

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

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

Kunderelationer

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	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 indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

For Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den indregnede værdi tillige "Erhvervede rettigheder" opgjort som merværdi på kapitalandelen ved erhvervelsen.

Erhvervede rettigheder

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgode-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

havender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

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