



Harald
TANDLÆGERNE

Årsrapport 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling 3. maj 2025

Dirigent: Troels Barkholt

X0 4-2

Harald Tandlægerne P/S
CVR nr. 39400669
Dalbygade 40P
6000 Kolding

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	19
Balance 31. december	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	23
Noter	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Harald Tandlægerne P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 9. april 2025

Direktion

Søren Digebjerg
adm. direktør

Björn Clemming Clemmensen
direktør

Bestyrelse

Formand Lone Kjems Vester
formand

Søren Digebjerg

Bo Lisbjerg

Susanne Spangsberg Klejst

Michael Rasmussen

Line Bak Toft

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Harald Tandlægerne P/S
Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Harald Tandlægerne P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af hvidvasklovgivningen

Selskabet har i regnskabsåret modtagne kontantbetalinger, der overstiger grænserne i hvidvaskloven, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Aarhus, den 9. april 2025

Aros statsautoriserede revisorer I/S
CVR-nr. 29 69 00 65

Morten Boye Ballum Birkebæk
statsautoriseret revisor
mne34278

Martin Edwardsen Vad
statsautoriseret revisor
mne35664

Selskabsoplysninger

Harald Tandlægerne P/S
Dalbygade 40P
6000 Kolding

CVR-nr. 39 40 06 69

Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2024

Hjemsted: Kolding

Bestyrelse
Lone Kjems Vester, formand
Søren Digebjerg
Bo Lisbjerg
Susanne Spangsberg Klejst
Michael Rasmussen
Line Bak Toft

Direktion
Søren Digebjerg, adm. direktør
Björn Clemming Clemmensen, direktør

Revision
Aros statsautoriserede revisorer I/S
Værkmestergade 3, 4 sal
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	193.273	169.266	150.991	137.305	87.790
Bruttofortjeneste	170.579	147.941	131.887	118.806	75.169
Resultat før afskrivning og finansielle poster (EBITDA)	18.234	15.315	11.580	25.363	12.620
Resultat af primær drift (EBIT)	5.366	3.879	1.766	16.358	6.097
Resultat af finansielle poster	-5.366	-3.879	-1.766	-1.301	-601
Årets resultat	0	0	0	15.057	5.496
Balancesum	170.512	132.394	114.136	112.783	84.908
Investering i materielle aktiver	9.484	3.620	5.041	11.474	27.259
Egenkapital	28.879	28.878	38.327	38.327	19.770
Antal medarbejdere	175	145	130	111	101
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4%	3%	2%	17%	14%
Soliditetsgrad	17%	22%	34%	34%	23%
Forrentning af egenkapital	0%	0%	0%	52%	56%
Varebeholdninger	4.952	4.845	4.976	5.155	3.663
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	5.646	4.358	4.463	5.517	2.867

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Harald Tandlægerne P/S er et partnerselskab 100% ejet af tandlæger, der alle lægger vægt på uafhængighed af eksterne økonomiske interesser.

Harald Tandlægerne P/S baserer sin økonomiske model på honorering af den decentrale indsats og samdrift på alle relevante områder. Harald Tandlægerne P/S' formål er således, gennem ledelsesmæssig sparring og assistance til administrative byrder at skabe mere tid til direkte patientrelateret arbejde og faglig udvikling.

Samarbejdet er baseret på fælles værdinormer omkring ordentlighed og høj fagligstandard samt gensidig respekt. Målet med samarbejdet er at blive en landsdækkende organisation.

Ønsket om udvidelse af sammenslutningen tager udgangspunkt i at kunne tilbyde bedre og mere omkostningseffektive løsninger som funktion af, at antallet af klinikker, der er med i fællesskabet, øges. Hertil kommer muligheden for lokale synergieffekter ved kortere afstande til andre klinikker i fællesskabet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af indtægter, omkostninger, aktiver og forpligtelser.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2024 udviste en stigning i omsætningen på 14% i forhold til året før. Ligeledes steg bruttofortjenesten tilsvarende. Det resulterede i et EBITDA på t.kr. 18.234 svarende til en stigning på 19%, hvilket anses som tilfredsstillende.

Personaleomkostningerne stiger som følge af der er kommet flere klinikker i sammenslutningen, hvortil kommer den overenskomstmæssige lønstigning i foråret 2024.

Ligeledes belastede markant stigende renter og deraf følgende øget rentebyrde det samlede resultat.

I løbet af året er en klinik flyttet fra eksisterende og utidssvarende lokaler til nye og moderne sundhedshus i Støvring.

I 2024 indtrådte klinikken i Hobro pr. 1. januar, Slagelse pr. 1. maj og Carlsro pr. 30. december i sammenslutningen.

I løbet af året påbegyndtes implementeringen af et digitalt compliance system som sikrer alle myndighedskrav opfyldes og dokumenteres. Projektet forventet afsluttet primo 2025 og omfatter alle klinikker.

Det forventes at der tilkommer flere klinikker til sammenslutningen i det kommende år.

Det er selskabets opfattelse, at årets samlede resultat er tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2025 forventer ledelsen økonomisk fremgang, med en pæn stigende omsætning dels begrundet i de yderligere købte klinikker i 2024, men også dels begrundet i en organisk vækst. Herudover forventer ledelsen en underliggende forbedret indtjening, og ligeledes forbedring af virksomhedens finansielle vilkår med besparelse til følge. Ledelsen ser således positivt på 2025.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Harald Tandlægerne P/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C (mellemstor) jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2024 er aflagt i danske kroner (DKK) afrundet til nærmeste tusinde. DKK anses for at være den funktionelle valuta for selskabet.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i regnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Langfristede aktiver, der overtages med salg for øje, måles dog til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Omstrukturingsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktivet overstiger dets genindvindingsværdi, nedskrives det til den lavere genindvindingsværdi.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) revurderes de opgjorte dagsværdier, det opgjorte købsvederlag for virksomheden, værdien af den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser. Hvis forskelsbeløbet fortsat er negativt, indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

Anvendt regnskabspraksis

Totalindkomstopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de leveres. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets forbrug af materiale- og teknikomkostninger målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre drifts omkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter vederlag/overskudsandele til ejerpartnere løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. Såfremt vederlag/overskudsandele til ejerpartnerne samlet svarer til årets resultat eksklusive vederlag/overskudsandele, bliver årets resultat nul.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, renter ved leasing betaling samt nedskrivninger på finansielle aktiver.

Skat af årets resultat

Harald Tandlægerne P/S er ikke registreret som et selvstændigt skattesubjekt, og skatten af årets resultat afregnes derfor af partnerne. Der er på denne baggrund ikke er indregnet skat i årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem på den ene side kostprisen for den overtagne virksomhed, værdien af den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalandele og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Ved indregning af goodwill fordeles goodwillbeløbet på de af selskabets aktiviteter, der genererer selvstændige indbetalinger (pengestrømsfrembringende enheder). Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og den interne økonomistyring og -rapportering i selskabet. Niveauet for test af goodwill er den enkelte klinik.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, jf. afsnittet om nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver.

Kundekartotek

Kundekartotek måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger.

Kundekartoteker afskrives lineært over 15 år.

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Kundekartotek nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. afsnittet om nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Hvis anskaffelsen eller brugen af aktivet forpligter selskabet til at afholde omkostninger til nedrivning eller retablering af aktivet, indregnes de skønnede omkostninger hertil som henholdsvis en hensat forpligtelse og en del af kostprisen for det pågældende aktiv.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år
Indretning af lejede lokaler	5-15 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi jf. afsnittet om nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver.

Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når selskabet opnår ret til de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbage diskonteret med en alternativ lånerente.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer estimeret af en restværdigaranti, eller hvis vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet ændres.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Såfremt der er ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente, justeres leasingaktivet herfor.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode.

Selskabet præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.

Andre finansielle aktiver

Andre finansielle aktiver, der består af deposita, måles til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enhedsdagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Når kapitalværdien opgøres, tages der udgangspunkt i de to branchespecifikke værdiansættelsesmodeller (traditionel værdi og multipelværdi), som ligeledes anvendes af selskabet i forbindelse med opkøb af nye klinikker. På baggrund af de to værdiindikationsmodeller, der er beskrevet nærmere i note 8, iagttages ved fastlæggelse af den skønnede værdi, hvorvidt omkostningsstrukturen hos den enkelte klinik afviger positivt eller negativt fra benchmark i form af den samlede Harald klinikportefølje, og værdiindikationen for den enkelte klinik er på den baggrund lagt i en lavere eller højere ende af det spænd, som de to modeller indikerer, at klinikværdien udgør.

Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen, således at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatet. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætninger for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehaven der

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen.

Egen kapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og det beløb, der skal tilbagebetales, indregnes i totalindkomstopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved at anvende den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved at anvende den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i totalindkomstopgørelsen som en finansiel omkostning over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømmene er præsenteret efter den indirekte metode.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra drifts aktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter og finansielle omkostninger.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets kapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad

Resultat af primær drift x 100
Gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100
Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Nettoomsætning	1	193.273	169.266
Vareforbrug		-22.694	-21.325
Bruttofortjeneste		170.579	147.941
Andre eksterne omkostninger		-26.620	-22.410
Personaleomkostninger	2	-125.725	-110.216
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)		18.234	15.315
Afskrivninger	3	-12.708	-11.125
Andre driftsomkostninger		-160	-311
Resultat af primær drift (EBIT)		5.366	3.879
Finansielle indtægter	4	83	76
Finansielle omkostninger	5	-5.449	-3.955
Årets resultat før skat		0	0
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		0	0
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		0	0

Hele resultat tilfalder ejerne.

Balance 31. december

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktiver			
Kundekartotek		11.898	9.619
Goodwill		64.489	51.618
Immaterielle aktiver	6	<u>76.387</u>	<u>61.237</u>
Leasede bygninger		26.923	18.118
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.161	18.623
Leasede driftsmateriel		15.743	8.073
Indretning af lejede lokaler		<u>14.674</u>	<u>9.212</u>
Materielle aktiver	7	<u>77.501</u>	<u>54.026</u>
Deposita		<u>2.167</u>	<u>1.774</u>
Finansielle aktiver		<u>2.167</u>	<u>1.774</u>
Langfristede aktiver		<u>156.055</u>	<u>117.037</u>
Varebeholdninger	8	4.952	4.845
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	5.646	4.358
Igangværende arbejder for fremmed arbejder	10	1.285	1.785
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3	1.999
Andre tilgodehavender		1.097	180
Periodeafgrænsningsposter	11	993	1.534
Likvide beholdninger		<u>481</u>	<u>656</u>
Kortfristede aktiver		<u>14.457</u>	<u>15.357</u>
Aktiver i alt		<u>170.512</u>	<u>132.394</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2024</u> t.kr.	<u>2023</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital	12	15.020	15.020
Overført resultat		13.859	13.857
Egenkapital		<u>28.879</u>	<u>28.877</u>
Ansvarlig lånekapital	13	6.020	5.653
Kreditinstitutter	14	65.891	0
Leasingforpligtelser		<u>35.249</u>	<u>14.444</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>107.160</u>	<u>20.097</u>
Kreditinstitutter	14	0	56.099
Leasingforpligtelser		6.351	11.191
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.607	5.276
Gæld til selskabsdeltagere		16.836	2.377
Anden gæld	15	<u>6.679</u>	<u>8.477</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>34.473</u>	<u>83.420</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>141.633</u>	<u>103.517</u>
Passiver i alt		<u>170.512</u>	<u>132.394</u>

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2024	15.020	13.859	28.879
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 31. december 2024	<u>15.020</u>	<u>13.859</u>	<u>28.879</u>

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2023	15.020	13.858	28.878
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 31. december 2023	<u>15.020</u>	<u>13.858</u>	<u>28.878</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Reguleringer	20	18.223	15.005
Ændring i driftskapital	21	-2.836	13.635
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		15.387	28.640
Renteindbetalinger og lignende		83	76
Renteudbetalinger og lignende		-5.446	-3.956
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.024	24.760
Køb af driftsmidler		-3.539	-1.123
Køb af indretning af lejede lokaler		-3.580	-2.497
Deposita		-393	-1.131
Salg af materielle aktiver		25	317
Køb af virksomhed		-21.776	-11.524
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-29.263	-15.958
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	11.012
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-6.647	-7.673
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		1.996	-637
Optagelse af ansvarlig lånekapital		367	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		9.803	0
Optagelse af gæld hos partnere		14.458	2.378
Hævninger partnere		-898	-4.382
Betalt udbytte		0	-9.450
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		19.079	-8.752
Ændring i likvider		-160	50
Likvider 1. januar 2024		655	604
Likvider 31. december 2024		495	654
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		495	654
Likvider 31. december 2024		495	654

Noter

Noteoversigt

1. Nettoomsætning
2. Personaleomkostninger
3. Afskrivninger
4. Finansielle indtægter
5. Finansielle omkostninger
6. Immaterielle aktiver
7. Materielle aktiver
8. Varebeholdninger
9. Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser
10. Igangværende arbejder for fremmed regning
11. Periodeafgrænsningsposter
12. Selskabskapital
13. Ansvarlig lånekapital
14. Kreditinstitutter og lån
15. Anden gæld
16. Efterfølgende begivenheder
17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
18. Nærtstående parter og ejerforhold
19. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
20. Pengestrømsopgørelse - reguleringer
21. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital
22. Køb af virksomheder
23. Finansielle risici og finansielle instrumenter
24. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Noter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
1 Nettoomsætning		
Patienthonorar	162.044	142.054
Sygesikring	28.115	24.773
Kommune	2.986	2.254
Diverse indtægter	539	590
Igangværende arbejder regulering	-411	-405
	<u>193.273</u>	<u>169.266</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	118.243	101.673
Pensioner	6.377	5.510
Andre omkostninger til social sikring	1.105	3.033
	<u>125.725</u>	<u>110.216</u>
Direktion og bestyrelse	1.710	2.259
	<u>1.710</u>	<u>2.259</u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>175</u>	<u>145</u>

Noter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
3 Afskrivning af immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger immaterielle aktiver	940	843
Afskrivninger materielle aktiver	<u>11.768</u>	<u>10.282</u>
	<u>12.708</u>	<u>11.125</u>
der fordeler sig således:		
Kundekartotek	940	843
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.280	4.456
Leasede bygninger	5.412	4.383
Leasede driftsmateriel	733	411
Indretning af lejede lokaler	<u>1.343</u>	<u>1.032</u>
	<u>12.708</u>	<u>11.125</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
4 Finansielle indtægter		
Renter tilgodehavender/bank	<u>83</u>	<u>76</u>
	<u>83</u>	<u>76</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
5 Finansielle omkostninger		
Renter på gæld til kreditinstitutter	3.230	2.303
Renter på leasingforpligtelser	1.564	1.196
Renteudgifter på kreditorer	7	1
Øvrige finansielle omkostninger	<u>648</u>	<u>455</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>5.449</u>	<u>3.955</u>
Renteomkostninger for finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	<u>4.801</u>	<u>3.500</u>

Noter

6 Immaterielle aktiver

	<u>Kundekartotek</u>	<u>Goodwil</u>
Kostpris 1. januar 2024	12.904	51.618
Tilgange fra virksomhedskøb	<u>3.218</u>	<u>12.871</u>
Kostpris 31. december 2024	<u>16.122</u>	<u>64.489</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	3.284	0
Årets afskrivninger	<u>940</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	<u>4.224</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	<u>11.898</u>	<u>64.489</u>

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Kundekartotek med en bogført værdi på t.kr. 10.067 (2023: t.kr. 9.620) anses for at have en bestemmelig brugstid, som rettighederne afskrives over, jf. beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og har en restlevetid på 12 år.

Der er henført væsentlige goodwillbeløb til følgende CGU'er:	t.kr.
Harald Tandlægecentret 9000, Boulevarden 5, 9000 Aalborg:	7.831
Harald Tandlægehuset Støvring, Bavnebakken 6, 9530 Støvring:	5.756
Harald Tandlægerne Danmarksgade, Danmarksgade 56, 9000 Aalborg:	5.110
Harald Tandlægerne Helenestræde, Helenestræde 3, 8900 Randers:	5.247
Harald Tandlægerne Carlsro, Tårnvej 219, 2610 Rødovre:	9.152
I alt	<u>33.096</u>

Forudsætningerne for opgørelse af goodwill er tilsvarende i klinikkerne, da der benyttes samme praksis af selskabet. Disse fremgår af anvendt regnskabspraksis samt af nedenstående afsnit omkring nedskrivningstest af goodwill.

Goodwill testes for værdiforringelse minimum en gang årligt og hyppigere, hvis der er indikatorer på værdiforringelse.

Den årlige test for værdiforringelse foretages pr. 31. december.

Ledelsen har pr. 31. december 2024 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på allokering af kostprisen af goodwill inkl. kundekartotek pr. klinik til kæden.

Genindvindingsværdien er baseret på nytteværdien, der opgøres som en skønnet værdiindikation på baggrund af anvendelsen af to branchespecifikke værdiansættelsesmodeller, som ligeledes anvendes af kæden i forbindelse med opkøb af nye klinikker. De anvendte to værdiansættelsesmodeller er traditionel værdi og multipel-værdi.

Værdiindikation – Med udgangspunkt i de to værdiindikationsmodeller nedenfor iagttages ved fastlæggelse af den skønnede værdi, hvorvidt omkostningsstrukturen hos den enkelte klinik afviger positivt eller negativt fra benchmark i form af den samlede Harald klinikportefølje, og værdiindikationen er på den baggrund lagt i en lavere eller højere ende af det spænd, som de to modeller indikerer, at klinikværdien udgør.

Traditionel værdi – der fastsættes på baggrund af et gennemsnit af de seneste 3 års omsætning ganget med en faktor 43%. Faktoren er fastsat forsigtigt på baggrund af ledelsens skøn.

Multipelværdi – der fastsættes på baggrund af det seneste års normaliserede EBITDA ganget en faktor 5 og reduceres med kostprisen af medkøbt inventar (til den indskudte værdi fastsat ved ekstern vurdering). Faktoren er fastsat forsigtigt på baggrund af ledelsens skøn. Normalisering tager hensyn til omsætningsbestemt ejervederlæggelse på baggrund af branchekutyme på 35%, bilomkostninger, faktiske driftsførte leasing- og særømkostninger samt andre forhold omkring

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

ejertandlægenes forhold i øvrigt (såsom tillidsposter) mv. på baggrund af ledelsens skønnede driftspåvirkning heraf.

Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi vil overstige genindvindingsværdien.

Der er i regnskabsåret ikke foretaget nedskrivninger af goodwill.

Noter

7 Materielle aktiver

	<u>Leasede bygninger</u>	<u>Andre an læg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Leasede driftsmateriel</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2024	31.852	35.653	9.482	12.205
Tilgange fra virksomhedskøb	0	2.365	0	3.323
Tilgang i årets løb	14.980	3.540	8.403	3.580
Afgang i årets løb	-1.264	-276	0	-377
Kostpris 31. december 2024	<u>45.568</u>	<u>41.282</u>	<u>17.885</u>	<u>18.731</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	13.734	17.030	1.409	2.993
Årets afskrivninger	5.412	4.280	733	1.343
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-501	-189	0	-279
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	<u>18.645</u>	<u>21.121</u>	<u>2.142</u>	<u>4.057</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	<u>26.923</u>	<u>20.161</u>	<u>15.743</u>	<u>14.674</u>

Totale leasingbetalinger i 2024 udgør t.kr. 8.211 (2023: t.kr. 6.258). Renteomkostninger udgør heraf t.kr. 1.564 (2023: t.kr. 1.196).

Der er ingen af selskabets leasingkontrakter, der er indregnet efter undtagelsesbestemmelserne i IFRS 16 om kortfristet leasingaktiver og leasingaftaler med lav værdi.

Bogført værdi af leasede bygninger, der ikke er taget i brug grundet istandsættelse, udgør t.kr. 5.748.

Noter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
8 Varebeholdninger		
Varebeholdninger	4.952	4.845
	<u>4.952</u>	<u>4.845</u>

Der er i 2024 indregnet t.kr. 12.629 (2023: t.kr. 11.183) i resultatopgørelsen vedrørende forbrug af varebeholdninger.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
9 Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		
Patienter	3.818	2.614
Sygesikring	2.012	1.924
Kommune	231	103
Hensættelse til tab	-415	-283
	<u>5.646</u>	<u>4.358</u>

Hovedparten af partnerselskabets tilgodehavender fra patienter betales kontant umiddelbart efter gennemførelse af behandlingen, når partnerselskabet har opnået ret til betalingen (patientandel). Den resterende del af tilgodehavende patientandel forfalder normalt til betalingen efter 10 dage. Partnerselskabet har historisk ikke realiseret væsentlige tab på disse tilgodehavender. Det forventede kredittab på tilgodehavender fra patienter vurderes på balancedagen derfor som værende uvæsentlig.

Sygesikringens andel af tilgodehavender indregnet pr. 31. december 2024 forfalder til betaling efter 14 dage. Kreditrisikoen vedrørende sygesikringens andel vurderes som værende ubetydelig.

På denne baggrund er der ikke indregnet nogen væsentlig hensættelse til forventede kredittab på tilgodehavender fra patienter og sygesikring.

Tilgodehavendernes regnskabsmæssige værdi svarer til deres dagsværdier.

Noter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
10 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	1.766	2.136
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>-481</u>	<u>-351</u>
	<u>1.285</u>	<u>1.785</u>

Igangværende behandlinger omfatter salgsværdien af udført arbejde fra længerevarende behandlinger, hvor partnerselskabet endnu ikke har opnået en ubetinget ret til betaling, som følge af at behandlingerne ikke er endeligt afsluttede. Pr. 31. december 2024 udgør værdien t.kr. 1.285 (2022: t.kr. 1.785).

De igangværende behandlinger vil blive faktureret umiddelbart efter afslutning, hvoraf patientadelen forventes at blive betalt kontant. Sygesikringens andel vil jf. beskrivelsen i note 11 blive indregnet som et tilgodehavende, som forventes betalt efter 14 dage. Ledelsen vurderer som følge heraf kreditrisikoen vedrørende igangværende behandlinger som værende uvæsentlig, hvorfor der ved udgangen af regnskabsåret ikke er indregnet nogen hensættelse til forventet kredittab.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og forbrugsudgifter.

12 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 15.020 aktier à nominelt t.kr. 1. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt og er ikke opdelt i klasser. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Selskabskapital 1. januar	15.020	15.020	15.020	11.520	530
Tilgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.500</u>	<u>10.990</u>
Selskabskapital	<u>15.020</u>	<u>15.020</u>	<u>15.020</u>	<u>15.020</u>	<u>11.520</u>

Komplementar i partnerselskabet er Harald Tandlægerne Komplementar ApS. Komplementaren hæfter direkte og ubegrænset for partnerselskabets forpligtelser.

Noter

13 Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital er stillet af partnerne med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 6.020. De ansvarlige lån forrentes ikke. De ansvarlige lån træder tilbage for alle Harald Tandlægerne P/S' øvrige kreditorer. Ansvarlige lån måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

14 Kreditinstitutter

Engagement med selskabets kreditinstitut udgør pr. 31. december 2024 et træk på t.kr. 66.194 ud af en samlet bevilliget trækingsret på t.kr. 66.700.

Selskabet har samtidig en leasingramme på t.kr. 15.000.

Trækingsretten nedbringes med t.kr. 2.580 pr. år. Udlånsrenten er variabel og udgør 4,76% p.a.

Kreditinstitutter måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi. I henhold til vilkårene for selskabets bankaftale er selskabet forpligtet til at overholde følgende finansielle nøgletal ved udgangen af regnskabsåret:

- Gearingsgraden i forhold til finansieringsrammen må ikke være mere end 2,5 gange normaliseret EBITDA samt tillagt kautionsbeløb, som partnerkredsen har stillet over for banken.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
15 Anden gæld		
Skyldig løn, Skatter og sociale bidrag mv.	3.050	3.047
Feriepengeforpligtelser	2.707	1.904
Andre skyldige omkostninger	922	458
Skyldig partneraflønnig	<u>0</u>	<u>3.068</u>
Anden gæld i alt	<u>6.679</u>	<u>8.477</u>

16 Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Udover de nævnte forhold er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

17 Pant sætninger og sikkerheds stillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet givet pant t.kr. 44.000 (2023: t.kr. 33.500) i nuværende og fremtidige erhvervser af varebeholdninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, goodwill og kundekartotek efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2024 t.kr. 107.145 (2023: t.kr. 89.064).

Noter

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Der er ingen af partnerne i selskabet som har bestemmende indflydelse over selskabet.

Øvrige nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter omfatter selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse og omfatter selskabets bestyrelse, direktøren i selskabet og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- For vederlag til ledelsesmedlemmer henvises til note
- Vederlag til selskabets partnere sker ved udlodning af udbytte og resultatfordeling
- Selskabet har i året overtaget 3 klinikker af selskabets partnere
- Mellemværender med partnerne forrentes ikke som følge af selskabets natur som partnerselskab. For beskrivelse af størrelsen af mellemværenderne henvises til balancen.
- Selskabets partnere har stillet ansvarlig lånekapital til rådighed, der henvises til balancen.
- Selskabets partnere har stillet likviditetslån til rådighed, der forrentes. Der henvises til balancen.

Transaktionerne med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Noter

	<u>2024</u> t.kr.	<u>2023</u> t.kr.
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar	300	332
Skatterådgivning	0	114
Andre ydelser	<u>967</u>	<u>346</u>
	<u>1.267</u>	<u>792</u>
	<u>2024</u> t.kr.	<u>2023</u> t.kr.
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-83	-76
Finansielle omkostninger	5.449	3.955
Afskrivninge og andre driftsomkostninger	<u>12.857</u>	<u>11.126</u>
Reguleringer	<u>18.223</u>	<u>15.005</u>
	<u>2024</u> t.kr.	<u>2023</u> t.kr.
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-108	644
Ændring i tilgodehavender	-265	-339
Ændring i leverandører mv.	<u>-2.463</u>	<u>13.330</u>
Ændring i driftskapital	<u>-2.836</u>	<u>13.635</u>

Noter

22 Køb af virksomheder

Harald Tandlægerne P/S har i 2024 erhvervet nedenstående virksomhed. Købet er en del af Harald Tandlægerne P/S' vision om at skabe et selskab, hvor administration og udvikling kan foregå centralt. Harald skal være et selskab, med uddannelse af personale, administration, branding, indkøb, finansiering mv. og hvor decentralt købmandskab belønnes. Tandklinikker i Harald Tandlægerne P/S skal understøttes på flest mulige områder, således patienterne kan opleve samme høje kvalitet, uanset hvilken klinik eller tandlæge de er patient hos. Det skal blandt andet ske ved fælles hjemmeside, moderne faciliteter og et fælles brand. Samtidig er det væsentligt, at tandlæger og andet sundhedsfagligt personale får frigjort tid, så der kan fokuseres mest muligt på arbejdet med patienterne. Bedst er bedre end størst og køb af klinikker skal ske i en hastighed, hvor kultur og implementering kan følge med. Synergier samt mulighederne for at understøtte tandklinikkerne skal heller ikke udviskes og køb samt fusionering af tandklinikker forventes derfor at ske hvert år i den kommende årrække på i hvert fald 5 år.

Der var 3 virksomhedskøb i 2024.

Navn	Primær aktivitet	Overtagelsesdato	Overtaget ejerandel %	Overtaget stemmenandel %	Købsvederlag
Tandlægeklinik i Hobro	Tandklinik	01.01.2024	100	100	6.504
Tandlægeklinik i Slagelse	Tandklinik	01.05.2024	100	100	3.755
Tandlægeklinik i Carlsro	Tandklinik	30.12.2024	100	100	11.517
Total		3			<u>21.776</u>

Købesumsallokering
tkr.

	<u>Total</u>
Øvrige immaterielle rettigheder	3.217
Overtaget materielle anlæg	5.688
Total overtagne nettoaktiver	<u>8.905</u>
Goodwill	12.871
Købsvederlag	<u>21.776</u>
Tilbageholdt købesum til forøgelse af P/S-kapital	-2.500
Vederlag tilbageholdt vedr. ansvarligt lån	-1.040
Udskudt købsvederlag	-1.200
Kontant købsvederlag	<u>17.036</u>

Goodwill i virksomhedsovertagelsen kan primært begrundes med forventede synergieffekter mellem aktiviteterne i den overtagne virksomhed og kædens eksisterende aktiviteter, fremtidige vækstmuligheder samt virksomhedens medarbejderstab. Disse synergier er ikke indregnet separat fra goodwill, idet de ikke er særskilt identificerbare.

Dagsværdi af goodwill falder indenfor niveau 3 i dagsværdihierarkiet og beregnes på baggrund af de beskrevne modeller i note 7 under nedskrivningstest af goodwill.

Fra overtagelsesdagen har Tandlægeklinik i Slagelse og Carlsro bidraget med en omsætning på t.kr. 3.796 for 2024. Hvis overtagelserne var sket 1. januar 2024, ville den samlede omsætning have udgjort t.kr. 213.645.

Noter

23 Finansielle risici og instrumenter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	t.kr.	t.kr.
Kategorier af finansielle instrumenter		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.646	4.358
Deposita	2.167	1.774
Likvide beholdninger	481	656
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>8.294</u>	<u>6.788</u>
Kreditinstituter, kort- og langfristet	65.891	56.099
Leasingforpligtelser, kort- og langfristet	41.600	25.635
Leverandørgæld	4.607	5.276
Ansvarlig lånekapital	6.020	5.653
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>118.118</u>	<u>92.663</u>

Ovenstående finansielle aktiver og forpligtelser er opgjort til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

For tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, andre tilgodehavender, andre værdipapirer, likvide beholdninger, leverandørgæld og anden gæld anses dagsværdien tilnærmelsesvist at være identisk med bogførte værdier. Dagsværdi af låneposter falder inden for niveau 2 i dagsværdihierarkiet.

Politik for styring af finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret for markedsrisici i form af renteniveau samt kreditrisici og likviditetsrisici. Selskabet styrer de finansielle risici i selskabet centralt og koordinerer selskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Selskabet følger en direktionsgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabet anvender ikke

Valutarisici

Selskabet har begrænsede valutarisici. Selskabets salgstransaktioner foretages udelukkende i danske kroner, og varekøb og omkostninger gennemføres og afregnes i al væsentlighed ligeledes i danske kroner. Selskabet har enkelte leverandører i udenlandske valutaer, men valutarisikoen i relation hertil betragtes som uvæsentlig.

Selskabet anvender ikke valutaterminskontrakter.

Noter

Renterisici

Rentebærende finansielle forpligtelser relaterer sig hovedsageligt til lån fra kreditinstitutter, jf. note 14. Alle selskabets lån er variabelt forrentede og har rentetilpasningstidspunkter, der ligger inden for et år, og selskabet er som følge heraf udsat for renterisici.

Vedrørende selskabets variabelt forrentede kreditter ville en stigning på 1%-point p.a. i forhold til balancedagens renteniveau have haft en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital på t.kr. 946 (2023: t.kr. 561). Et tilsvarende fald i renteniveau ville have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital.

Likviditetsrisici

Det er selskabets målsætning at have tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket.

Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret nedenfor på de tidsmæssige intervaller, der er udtryk for forfaldstidspunktet for dette anses også at være grundlaget for selskabets likviditetsstyring.

Forfaldstidspunkt for finansielle gældsforpligtelser på basis af ikke diskonterede pengestrømme:

	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 - 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	Total t.kr.
2024				
Kreditinstitutter, kort- og langfristet	0	0	65.891	65.891
Leasingforpligtelser, kort- og langfristet	6.351	26.945	8.304	41.600
Leverandørgæld	4.607	0	0	4.607
Ansvarlig lånekapital	0	0	6.020	6.020
Gæld til selskabsdeltagere	11.915	4.921	0	16.836
Anden gæld	6.677	0	0	6.677
	<u>29.550</u>	<u>31.866</u>	<u>80.215</u>	<u>141.631</u>
2023				
Kreditinstitutter, kort- og langfristet	56.099	0	0	56.099
Leasingforpligtelser, kort- og langfristet	11.191	8.823	5.621	25.635
Leverandørgæld	5.276	0	0	5.276
Ansvarlig lånekapital	0	0	5.653	5.653
Gæld til selskabsdeltagere	2.377	0	0	2.377
Anden gæld	8.474	0	0	8.474
	<u>83.417</u>	<u>8.823</u>	<u>11.274</u>	<u>103.514</u>

Forfaldsanalysen er udarbejdet ud fra kendte betalingsterminer og aftalte afviklingsaftaler. Selskabet har uudnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter for i alt t.kr. 506 (2023: t.kr. 11.061). Den samlede kreditramme udgør t.kr. 66.700, hvoraf t.kr. 66.194 er udnyttet pr. balancedagen.

Noter

Kreditrisici

Selskabets væsentligste del er kontantsalg, hvorfor kreditrisici er begrænsede, og politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. Den maksimale kreditrisiko knyttet til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og igangværende arbejder svarer til den regnskabsmæssige værdi heraf.

Finansiell gearing og optimering af kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og partnernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet vækst og samtidig maksimerer afkastet til selskabets partnere ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Selskabets overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

Selskabets kapitalstruktur består af gæld, der omfatter finansielle forpligtelser i form af gæld til kreditinstitutter, gæld til tilknyttede partnere og egenkapital. Udviklingen i selskabets kapitalstruktur:

	2024	2023	Procent- mæssig udvikling
	t.kr.	t.kr.	
Egenkapital	28.879	28.880	0%
Gæld til kreditinstitutter	65.891	56.099	17%
Gæld til tilknyttede partnere	6.020	5.653	6%
Leasingforpligtelser	41.600	25.635	62%

Gæld til selskabsdeltagere, som er medlem af selskabets bestyrelse, er indgået med en løbetid på 24 måneder til en forrentning på 6%. Værdien af lånene beløber sig til t.kr. 1.421.

Noter

24 Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af selskabets regnskabspraksis er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted, og i fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser afhænger ofte af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I regnskabet for 2024 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i regnskabet indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, hvis de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet.

Genindvindingsværdi for goodwill

Fastlæggelse af nedskrivningsbehovet for goodwill kræver opgørelse af kapitalværdier for de pengestrømsfrembringende enheder, som goodwillbeløbene er fordelt til. Opgørelsen af kapitalværdien fordrer et skøn over, dels hvorvidt omkostningsstrukturen hos den enkelte klinik (pengestrømsfrembringende enhed) afviger positivt eller negativt fra benchmark i form af den samlede Harald klinikportefølje, dels elementer i de to værdiindikationsmodeller, som kæden anvender, herunder fastlæggelse af faktor, som omsætningsgennemsnittet ganges med ved opgørelse efter den traditionelle metode, fastlæggelse af faktor, som det normaliserede EBITDA ganges med samt skøn over faktorer, som EBITDA normaliseres med. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på regnskabet. For nærmere beskrivelse af anvendte forudsætninger, faktorer mv. ved opgørelsen af kapitalværdien af de definerede pengestrømsfrembringende enheder henvises til note 6. Selskabets leasingaktivitet vedrører primært kliniklejemål. Ledelsen har foretaget skøn af forventede lejeperioder ud fra strategiske overvejelser og lejekontrakter. Der er herudfra skønnet lejeperioder på 3-7 år.

Leasing

Selskabets leasingaktivitet vedrører primært kliniklejemål. Ledelsen har foretaget skøn af forventede lejeperioder ud fra strategiske overvejelser og lejekontrakter. Der er herudfra skønnet lejeperioder på 3-7 år. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på årsregnskabet.

