

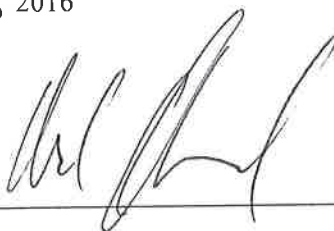
Tandlæge Niels Østergaard ApS
Nørregade 50
7400 Herning

CVR-nr. 26 37 04 34

Årsrapport for
1. januar 2015 - 31. december 2015
(Selskabets 13. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 11/3 2016

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4
Selskabsoplysninger	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Tandlæge Niels Østergaard ApS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsregnskabet retvisende. Årsregnskabet giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 11. marts 2016

Direktion:



Niels Østergaard

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Tandlæge Niels Østergaard ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Tandlæge Niels Østergaard ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

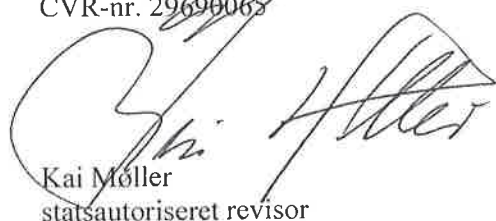
Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 11. marts 2016

Aros statsautoriserede revisorer I/S
CVR-nr. 29690065



Kai Møller
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet:	Tandlæge Niels Østergaard ApS Nørregade 50 7400 Herning CVR nr.: 26 37 04 34 Regnskabsår: 01.01 - 31.12
Direktion:	Niels Østergaard
Tilknyttede virksomheder:	Ejendomsselskabet Nørregade 50, Herning ApS CVR nr. 34 59 49 29 Ejerandel: 100 % - Niels Østergaard Leasing ApS CVR nr. 36 44 95 86 Ejerandel: 100 % - Heibergsgade 7 ApS CVR nr. 36 49 57 23 Ejerandel: 50,02 %
Associerede virksomheder:	K.Ø.R. INVEST ApS CVR nr. 34 20 40 12 Ejerandel: 33,33% - Ejd.selskabet Østergaard, Pade og Hovmøller ApS CVR nr: 30 17 94 12 Ejerandel: 33,33% - Ejd.selskabet Ny Munkegade 8 ApS CVR nr: 36 53 61 52 Ejerandel: 50%
Revisor:	Aros statsautoriserede revisorer I/S Værkmestergade 3, 4. sal 8000 Aarhus C

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for Tandlæge Niels Østergaard ApS er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er resultatopgørelsens øverste poster sammendraget til posten "Bruttofortjeneste".

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre og andre driftsindtægter fratrukket eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til gager, distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Nyanskaffelser med en kostpris under den til hver tid gældende skattemæssige småanskaffelsesgrænse omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshærdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Egenkapital - udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til udskudt skat.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		-165.755	-112.029
Personaleomkostninger	1	931.074	915.427
Resultat før afskrivninger		-1.096.829	-1.027.456
Afskrivninger		241.113	173.792
Resultat af primær drift		-1.337.942	-1.201.248
Sekundære indtægter		0	126.916
Resultat før finansielle poster		-1.337.942	-1.074.332
Resultat af kapitalinteresser	2	1.877.790	1.238.509
Finansielle indtægter	3	334.683	211.103
Finansielle omkostninger	4	841.807	651.666
Resultat før skat		32.725	-276.385
Skat af årets resultat	5	-7.984	-91.388
Årets resultat		40.709	-184.997
Resultatdisponering			
Årets resultat		40.709	-184.997
Overført fra tidligere år		1.546.464	1.903.583
Til disposition		1.587.173	1.718.585
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		158.966	72.321
Udlodning af udbytte		101.200	99.800
Overført til næste år		1.327.007	1.546.464
I alt		1.587.173	1.718.585

Balance 31. december

	Note	2015	2014
		DKK	DKK
Aktiver			
Goodwill		284.788	330.031
Immaterielle anlægsaktiver i alt		284.788	330.031
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		120.821	507.991
Materielle anlægsaktiver i alt		120.821	507.991
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.431.000	130.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.582.270	2.033.304
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.206.926	1.786.742
Deposita		15.600	15.600
Finansielle anlægsaktiver i alt		8.235.795	3.965.646
Anlægsaktiver i alt		8.641.404	4.803.668
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		676.789	586.756
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		470.000	0
Andre tilgodehavender		3.413.852	2.035.066
Tilgodehavende selskabsskat		13.862	179.686
Tilgodehavender i alt		4.574.504	2.801.507
Likvide beholdninger		0	406.916
Likvide beholdninger i alt		0	406.916
Omsætningsaktiver i alt		4.574.504	3.208.424
Aktiver i alt		13.215.908	8.012.091

Balance 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Passiver			
Virksomhedskapital	6	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6	2.500.582	1.951.616
Forslag til udbytte	6	101.200	99.800
Overført overskud	6	1.327.007	1.546.464
Egenkapital i alt		4.053.789	3.722.880
Hensættelse til udskudt skat		152.584	129.137
Hensatte forpligtelser i alt		152.584	129.137
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	37.131
Gæld til pengeinstitutter		4.918.369	2.231
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		856	0
Anden gæld		4.084.059	4.120.712
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		9.009.534	4.160.074
Gældsforpligtelser i alt		9.009.534	4.160.074
Passiver i alt		13.215.908	8.012.091
Eventualposter	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter til årsrapporten

Selskabets aktivitet og økonomiske udvikling

Selskabets hovedaktivitet er drift af tandlægeklinik samt hermed beslægtede aktiviteter.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses som tilfredsstillende efter omstændighederne. Selskabet forventer fremadrettet positive resultater.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

1	Personaleomkostninger	2015	2014
	Gager og lønninger	762.806	726.852
	Pensioner	120.000	120.000
	Andre omkostninger til social sikring	0	313
	Øvrige personaleomkostninger	48.268	68.263
	Personaleomkostninger i alt	931.074	915.427
2	Resultat af kapitalinteresser	2015	2014
	Andel af res. fra Østergaard og Pade Leasing I/S	0	-482.954
	Andel af res. fra Tdl. Østergaard og Pade I/S	1.718.824	1.649.142
	Andel af res. fra Ejendomsselskabet Ny Munkegade 8 ApS	-31.739	0
	Andel af res. fra Kør Invest ApS	174.576	56.360
	Andel af res. fra Ejendomsselskabet Nørregade ApS	16.129	15.961
	Resultat af kapitalinteresser i alt	1.877.790	1.238.509
3	Finansielle indtægter	2015	2014
	Finansielle indtægter associerede virksomheder	299	0
	Øvrige finansielle indtægter	334.384	211.103
	Finansielle indtægter i alt	334.683	211.103
4	Finansielle omkostninger	2015	2014
	Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	4	0
	Øvrige finansielle omkostninger	841.803	651.666
	Finansielle omkostninger i alt	841.807	651.666

Noter til årsrapporten

5	Skat af årets resultat	2015	2014
	Årets aktuelle skat	0	0
	Årets udskudte skat	-7.984	-91.388
	Skat af årets resultat i alt	-7.984	-91.388

6	Egenkapital	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivning	Overført overskud	Forslag til udbytte	Egenkapital i alt
	Saldo primo	125.000	1.951.616	1.546.464	99.800	3.722.880
	Betalt udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
	Årets resultat	0	548.966	-118.257	0	430.709
	Årets udbytte	0	0	-101.200	101.200	0
	Egenkapital ultimo	125.000	2.500.582	1.327.007	101.200	4.053.789

7 Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne Ejendomsselskabet Nørregade 50, Herning ApS, Niels Østergaard Leasing ApS og Heibergsgade 7 ApS.

Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne for koncernens skatter inden for sambeskatningskredsen.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige interessenter for gæld i Tdl. Østergaard, Pade og Hovmøller I/S.

Selskabet hæfter for gæld i Niels Østergaard Leasing ApS.