

Godt Smil Dental Holding ApS

Gammeltorv 18
1457 København K

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

06/06/2016

Jakob Vestergaard Jensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	13
----------------------------	----

Noter	14
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden Godt Smil Dental Holding ApS
Gammeltorv 18
1457 København K

CVR-nr: 35852689
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Revisor ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
DK Danmark
CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Godt Smil Dental Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2015, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25/05/2016

Direktion

Niels Retbøll

Søren Holm Tøth

Bestyrelse

Anders Bjerregaard

Niels Retbøll

Søren Holm Tøth

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Godt Smil Dental Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Godt Smil Dental Holding 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 handlinger 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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 25/05/2016

Per Gunslev
statsaut. revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Godt Smil Dental Holding ApS' formål er at eje anparter i selskabet Godt Smil Holding ApS.

Godt Smil Dental Holding ApS købte pr. 26. maj 2014 majoriteten i Godt Smil Holding ApS. Godt Smil Holding ApS' aktivitet består i at eje aktier og anparter i tandlægeselskaber, samt at eje tandlægekonceptet "Godt Smil". Formålet i Godt Smil Holding ApS er desuden at stille "Godt Smil" konceptet sammen med andre ydelser, herunder lokaler, lånekapital, driftsmidler m.v. til rådighed for nævnte tandlægeselskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et overskud på 4.443 t.DKK, hvilket er som forventet. Resultatet er positivt påvirket af modtaget udbytte på 5.500 t. DKK fra Godt Smil Holding ApS.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Selskabets formål er investering i et porteføljeselskab. En væsentlig risikofaktor er derfor ændring i værdien af porteføljeselskabet. Selskabet har optaget variabelt forrentede lån, hvorfor selskabet vil blive påvirket af eventuelle ændringer i renteniveauet.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

På den ordinære generalforsamling i maj 2016 i datterselskabet Godt Smil Holding A/S, er det besluttet at udlodde udbytte på 5,5 mio. DKK. Udbyttet vil blive anvendt til nedbringelse af selskabets bankgæld. For regnskabsåret 2016 forventer direktionen således et positivt resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab for Godt Smil Dental Holding ApS.

Regnskabsåret 2014 var selskabets første regnskabsår og omfattede perioden 15. maj - 31. december 2014, svarende til ca. 7 måneders aktivitet.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes og alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening indregnes 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.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som reduktion af kapitalandelens kostpris.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og renteudgifter mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af sambeskatningen med MIE4 Holding 4 ApS. MIE4 Holding 4 ApS fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til de skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring 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 egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med virkning fra

det tidspunkt, hvor ændringen er vedtaget.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening fra overtagelsestidspunktet.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Der foretages årligt en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og er det tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Efter sambeskatningsreglerne afvikles selskabets hæftelse overfor skattemyndighederne i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet. Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavende og skyldig selskabsskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Administrationsomkostninger	1	-76.242	-41.829
Resultat af ordinær primær drift		-76.242	-41.829
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	2		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.500.000	0
Øvrige finansielle omkostninger	3	-980.760	-639.266
Ordinært resultat før skat		4.442.998	-681.095
Skat af årets resultat	4	0	0
Årets resultat		4.442.998	-681.095
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		4.442.998	-681.095
I alt		4.442.998	-681.095

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		131.562.328	131.562.328
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	131.562.328	131.562.328
Anlægsaktiver i alt		131.562.328	131.562.328
Likvide beholdninger		31.984	0
Omsætningsaktiver i alt		31.984	0
Aktiver i alt		131.594.312	131.562.328

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.	6	81.645	81.645
Overført resultat		94.735.326	90.292.328
Egenkapital i alt		94.816.971	90.373.973
Gæld til banker		31.256.635	30.639.266
Langfristede gældsforpligtelser i alt	7	31.256.635	30.639.266
Gæld til banker		5.500.000	5.000.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		0	198
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring	8	20.706	5.548.891
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		5.520.706	10.549.089
Gældsforpligtelser i alt		36.777.341	41.188.355
Passiver i alt		131.594.312	131.562.328

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Registreret kapital mv. kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	81.645	90.292.328	90.373.973
Betalt udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	4.442.998	4.442.998
Egenkapital, ultimo	81.645	94.735.326	94.816.971

Noter

1. Administrationsomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret eller i 2014.

Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelse eller direktion.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	2015 kr.	2014 kr.
Modtaget udbytte	5.500.000	0
	<u>5.500.000</u>	<u>0</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Renteudgifter, bank	980.760	639.266
	<u>980.760</u>	<u>639.266</u>

4. Skat af årets resultat

	2015 kr.	2014 kr.
Årets sambeskatningsbidrag	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er ikke indregnet udskudt skatteaktiv.

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Godt Smil Holding ApS, Odense	100%	24.279.790	7.488.993

Egenkapital og årets resultat er jf. årsrapport for 2015.

Godt Smil Holding ApS har følgende dattervirksomheder:

	Ejerandel	Egenkapital t. kr.	Årets resultat t. kr.
<i>Dattervirksomheder:</i>			
Godt Smil Dental Teknik ApS, Aarhus	100%	-278	-106

Godt Smil Holding ApS har følgende associerede virksomheder:

<i>Associerede virksomheder:</i>	Ejerandel
Godt Smil Tandlægerne Horsens ApS, Horsens	49 %
Godt Smil Tandlægerne Højbjerg ApS, Aarhus	49 %
Godt Smil Tandlægerne Odense ApS, Odense	49 %
Godt Smil Tandlægerne Frederiksbreg ApS, København	49 %
Godt Smil Tandlægerne Kolding ApS, Kolding	49 %
Godt Smil Tandlægerne Lyngby ApS, Lyngby	49 %
Godt Smil Tandlægerne Århus C ApS, Aarhus	49 %
Godt Smil Tandlægerne Roskilde ApS, Roskilde	49 %
Godt Smil Tandlægerne Fredericia ApS, Fredericia	49 %
Godt Smil Tandlægerne Nørreport ApS, København	49 %
Godt Smil Tandlægerne Hillerød ApS, Hillerød	49 %
Godt Smil Tandlægerne Esbjerg ApS, Esbjerg	49 %
Godt Smil Tandlægerne Hørsholm ApS, Hørsholm	49 %

6. Registreret kapital mv.

Anpartskapitalen består af anparter á 1 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

	kr.
Ændringer i anpartskapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Anpartskapital 15.05.2014 ved selskabets stiftelse	50.000
Tilgang 26.05.2014, kapitaludvidelse	31.645
Anpartskapital ultimo	81.645

7. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	Gæld i alt ultimo kr.	Afdrag næste år kr.	Langfristet andel kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Bankgæld (langfristede -og kortfristede gældsforpligtelser)	36.756.635	5.500.000	31.256.635	5.000.000
	36.756.635	5.500.000	31.256.635	5.000.000

8. Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring

I regnskabsposten indgik pr. 31.12.2014 skyldigt beløb i forbindelse med køb af Godt Smil Holding ApS.

9. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparter i Godt Smil Holding ApS (regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 på 131,6 mio. DKK) er pantsat til sikkerhed for Godt Smil Dental Holding ApS' forpligtelser overfor selskabets bank.