

Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S

Skæringvej 88
8520 Lystrup
CVR-nr. 38324691

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.03.2019

Dirigent

Navn: Søren Bach

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S
Skæringvej 88
8520 Lystrup

CVR-nr.: 38324691

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Christel Arpalice Piron, formand

Carl-Otto Hedegaard

Søren Bach

Direktion

Søren Bach

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lystrup, den 21.03.2019

Direktion

Søren Bach

Bestyrelse

Christel Arpalice Piron
formand

Carl-Otto Hedegaard

Søren Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aarhus, den 21.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Thorsten Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31431

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	69.797	54.404
Driftsresultat	21.213	17.815
Resultat af finansielle poster	(942)	(1.162)
Årets resultat	20.549	16.870
Årets resultat ekskl. minoriteter	(854)	(1.001)
Samlede aktiver	91.134	77.453
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.138	21.928
Egenkapital	48.609	42.643
Egenkapital ekskl. minoriteter	45.897	40.270
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27.935	24.260
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(23.247)	(70.358)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(11.572)	52.499
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	108	68
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	(2,0)	(2,5)
Solidsitetsgrad (%)	50,4	52,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Solidsitetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

ORIS Tandlægerne blev etableret i 2017 med hovedaktiviteten at drive og udvikle en landsdækkende kæde af tandlægeklinikker.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Oris Tandlægerne har i løbet af 2018 oplevet en stor interesse fra en lang række klinikker om at blive en del af kæden. I 2018 har ORIS Tandlægerne overtaget yderligere i alt fem klinikker, og omregnet i helårseffekt har ORIS Tandlægerne i 2018 haft en omsætningsvækst på 50%. Med udgangen af 2018 bestod kæden af 10 klinikker, der omsætningsmæssigt skønnes at ligge på det dobbelte af branchens gennemsnit.

Da ORIS Tandlægerne er skabt af klinikejere, der ønsker en platform for videreudvikling af det faglige niveau samt professionalisering af de ledelses- og driftsmæssige funktioner, har der i 2018 været fokus på etablering af en robust intern platform. Dette indebærer bl.a.:

- Udvikling af ledelsesværktøj til understøttelse af best practice
- Investering i at være Danmarks mest digitale tandlægekæde
- Etablering af faglige advisory Boards
- Ansættelse af to distriktskonsulenter, der til stadighed skal aflaste kædens klinikejere, og samtidig sikre udnyttelse af de driftsoptimeringsmuligheder, der ligger i best practice og overførelse af viden klinikkerne imellem.

Særloven trådte i kraft 1. juni 2018. Konsekvensen heraf har været en reduktion i sygesikringstilskuddet på 17,36% på fastprisydelser. Dette har selvstændigt påvirket årsomsætningen negativt med 2,2% og EBITDA med 1,7%.

Trods opstartsomkostninger i forbindelse med integrationen af nye klinikker og ikke mindst effekten af særloven har de underliggende forbedringer af driften betydet, at selskabet i 2018 kom ud med et driftsresultat (EBITDA) på klinikniveau på 12,7% af omsætningen, hvilket er på niveau med 2017.

Selskabet har i året realiseret et resultat efter skat på (854) t.kr. efter minoritetsinteresser (koncernresultat på 20.549 t.kr.). Resultatet er på niveau med det forventede. Resultatet for 2018 har været påvirket af omkostninger til at opbygge ORIS Platformen, som er afholdt på koncernniveau, samt omkostninger i forbindelse med dialog med og integration af nye klinikker, herunder omkostninger til rådgiver.

Vi forventer en fortsat vækst i omsætningen såvel organisk som via fusioner med yderligere klinikker.

Tilsvarende forventes et positivt resultat i 2019 dels grundet fortsat udnyttelse af best practice samt resultat af forventet samarbejde med yderligere klinikker.

Særlige risici

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

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Selskabet har pr. 1. marts 2019 overtaget en ny klinik i Nakskov.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		69.797.474	54.404.451
Personaleomkostninger	1	(41.811.700)	(31.126.731)
Af- og nedskrivninger		(6.772.964)	(5.462.728)
Driftsresultat		21.212.810	17.814.992
Andre finansielle indtægter		24.528	33.236
Andre finansielle omkostninger		(966.275)	(1.195.540)
Resultat før skat		20.271.063	16.652.688
Skat af årets resultat		278.054	217.557
Årets resultat	2	20.549.117	16.870.245

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		474.076	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		352.269	568.809
Goodwill		56.195.003	45.536.087
Immaterielle anlægsaktiver	3	57.021.348	46.104.896
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.323.879	18.515.591
Indretning af lejede lokaler		502.113	62.319
Materielle anlægsaktiver	4	23.825.992	18.577.910
Deposita		521.550	212.133
Finansielle anlægsaktiver	5	521.550	212.133
Anlægsaktiver		81.368.890	64.894.939
Fremstillede varer og handelsvarer		2.348.183	1.468.147
Varebeholdninger		2.348.183	1.468.147
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.657.946	2.520.599
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.329.673	815.648
Udskudt skat	6	525.800	217.557
Andre tilgodehavender		1.027.679	1.048.659
Periodeafgrænsningsposter	7	150.768	85.600
Tilgodehavender		6.691.866	4.688.063
Likvide beholdninger		725.262	6.401.681
Omsætningsaktiver		9.765.311	12.557.891
Aktiver		91.134.201	77.452.830

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		47.592.159	41.271.250
Overført overskud eller underskud		(1.695.327)	(1.000.782)
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		45.896.832	40.270.468
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.712.358	2.372.712
Egenkapital		48.609.190	42.643.180
Bankgæld		5.299.142	7.504.239
Finansielle leasingforpligtelser		366.648	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	5.665.790	7.504.239
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	6.762.355	2.741.856
Bankgæld		1.208.178	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		220.175	157.183
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.641.072	1.798.484
Gæld til associerede virksomheder		33.152	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		17.275.667	16.480.000
Anden gæld		8.718.622	6.127.888
Kortfristede gældsforpligtelser		36.859.221	27.305.411
Gældsforpligtelser		42.525.011	34.809.650
Passiver		91.134.201	77.452.830
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	41.271.250	0	(1.000.782)	2.372.712
Kapitalforhøjelse	6.320.909	159.091	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(21.063.107)
Overført til reserver	0	(159.091)	159.091	0
Årets resultat	0	0	(853.636)	21.402.753
Egenkapital ultimo	47.592.159	0	(1.695.327)	2.712.358
				I alt kr.
Egenkapital primo				42.643.180
Kapitalforhøjelse				6.480.000
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(21.063.107)
Overført til reserver				0
Årets resultat				20.549.117
Egenkapital ultimo				48.609.190

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		21.212.810	17.814.992
Af- og nedskrivninger		6.772.964	5.462.728
Ændringer i arbejdskapital	9	920.718	2.144.902
Pengestrømme vedrørende primær drift		28.906.492	25.422.622
Modtagne finansielle indtægter		24.528	33.236
Betalte finansielle omkostninger		(966.275)	(1.195.540)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(30.189)	0
Pengestrømme vedrørende drift		27.934.556	24.260.318
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(9.137.715)	(48.579.899)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		4.226.000	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(18.025.783)	(21.927.685)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	362.050
Køb af øvrige anlægsaktiver		(309.417)	(212.133)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(23.246.915)	(70.357.667)
Sælgerfinansiering		795.667	16.480.000
Optagelse af akquisitionsgæld		2.215.202	10.246.095
Kapitalindskud		6.480.000	41.271.250
Udbetalte overskudsandele		(21.063.107)	(15.498.315)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(11.572.238)	52.499.030
Ændring i likvider		(6.884.597)	6.401.681
Likvider primo		6.401.681	0
Likvider ultimo		(482.916)	6.401.681
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		725.262	6.401.681
Kortfristet gæld til banker		(1.208.178)	0
Likvider ultimo		(482.916)	6.401.681

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.476.667	26.558.933
Pensioner	2.626.235	1.913.710
Andre omkostninger til social sikring	624.263	457.531
Andre personaleomkostninger	3.084.535	2.196.557
	41.811.700	31.126.731
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	108	68
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	250.000	256.250
	250.000	256.250
	2018 kr.	2017 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(853.636)	(1.000.782)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	21.402.753	17.871.027
	20.549.117	16.870.245

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	649.620	47.930.279
Tilgange	573.870	0	17.451.913
Afgange	0	0	(4.226.000)
Kostpris ultimo	573.870	649.620	61.156.192
Af- og nedskrivninger primo	0	(80.811)	(2.394.192)
Årets afskrivninger	(99.794)	(216.540)	(2.972.112)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	405.115
Af- og nedskrivninger ultimo	(99.794)	(297.351)	(4.961.189)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	474.076	352.269	56.195.003
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		21.502.660	62.975
Tilgange		8.669.359	468.356
Kostpris ultimo		30.172.019	531.331
Af- og nedskrivninger primo		(2.987.069)	(656)
Årets afskrivninger		(3.861.071)	(28.562)
Af- og nedskrivninger ultimo		(6.848.140)	(29.218)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		23.323.879	502.113
Ikke-ejede aktiver		489.877	-

Koncernens noter

	Deposita kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	212.133
Tilgange	309.417
Kostpris ultimo	521.550
Regnskabsmæssig værdi ultimo	521.550

	2018 kr.	2017 kr.
6. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(1.743.962)	(1.132.000)
Materielle anlægsaktiver	(1.034.818)	(523.443)
Hensatte forpligtelser	0	50.000
Gældsforpligtelser	(812.020)	40.000
Fremførbare skattemæssige underskud	4.116.600	1.783.000
	525.800	217.557

Bevægelser i året

Primo	217.557
Indregnet i resultatopgørelsen	278.054
Øvrige bevægelser	30.189
Ultimo	525.800

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

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	6.530.045	2.741.856	5.299.142
Finansielle leasingforpligtelser	232.310	0	366.648
	6.762.355	2.741.856	5.665.790

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(880.036)	(1.468.147)
Ændring i tilgodehavender	(1.695.560)	(4.470.505)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.496.314	8.083.554
	920.718	2.144.902

	2018 kr.	2017 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	12.312.117	8.848.000

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant for 60.000 t.kr. i andre anlæg, goodwill, varebeholdninger og tilgodehavende fra salg.

12. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
13. Dattervirksomheder			
Oris Tandlægerne A/S	Lystrup	A/S	100,0
Kædeinteressenten Oris Tandlægerne ApS	Lystrup	ApS	100,0
Oris Dentallaboratorium ApS	Svendborg	ApS	100,0
Tandlægerne Københavns Implantat Center I/S*	København	I/S	49,0
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Slotsgade I/S*	Odense	I/S	49,0
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Smed og Donslund I/S*	Viborg	I/S	49,0
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Sundhedshuset I/S*	Kolding	I/S	49,0
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Tandlægehuset Assens I/S*	Assens	I/S	49,0
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Torvet I/S*	Hammel	I/S	49,0
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Vestergade I/S*	Sæby	I/S	49,0
Tandlægerne Det Gule Pakhus I/S*	Svendborg	I/S	49,0
Oris Tandlægerne Kalundborg I/S*	Kalundborg	I/S	49,0
Tandlægeselskabet Oris Tandlægerne Lyngby I/S*	Lyngby	I/S	49,0

*Baseret på de indgåede interessentskabsaftaler er det ledelsens vurdering, at Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S kan udøve bestemmende indflydelse på interessentskaberne. Tandlægeinteressenterne har dog suveræniteten i forhold til alle direkte og indirekte tandlægefaglige beslutninger.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(171.435)	(119.855)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(715.942)	(907.295)
Andre finansielle omkostninger		(5.094)	0
Resultat før skat		(892.471)	(1.027.150)
Skat af årets resultat	1	38.836	26.368
Årets resultat	2	(853.635)	(1.000.782)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	42.705
Finansielle anlægsaktiver	3	0	42.705
Anlægsaktiver		0	42.705
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		45.985.877	40.316.395
Udskudt skat	4	50.956	26.368
Tilgodehavender		46.036.833	40.342.763
Omsætningsaktiver		46.036.833	40.342.763
Aktiver		46.036.833	40.385.468

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		47.592.159	41.271.250
Overkurs ved emission		159.091	0
Overført overskud eller underskud		(1.854.417)	(1.000.782)
Egenkapital		45.896.833	40.270.468
Leverandører af varer og tjenesteydelser		140.000	115.000
Kortfristede gældsforpligtelser		140.000	115.000
Gældsforpligtelser		140.000	115.000
Passiver		46.036.833	40.385.468
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	41.271.250	0	(1.000.782)	40.270.468
Kapitalforhøjelse	6.320.909	159.091	0	6.480.000
Årets resultat	0	0	(853.635)	(853.635)
Egenkapital ultimo	47.592.159	159.091	(1.854.417)	45.896.833

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(38.836)	(26.368)
	(38.836)	(26.368)

	2018 kr.	2017 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(853.635)	(1.000.782)
	(853.635)	(1.000.782)

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	950.000
Tilgange	500.000
Kostpris ultimo	1.450.000
Nedskrivninger primo	(907.295)
Andel af årets resultat	(715.942)
Andre reguleringer	173.237
Nedskrivninger ultimo	(1.450.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2018 kr.	2017 kr.
4. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	50.956	26.368
	50.956	26.368
Bevægelser i året		
Primo	26.368	
Indregnet i resultatopgørelsen	38.836	
Øvrige bevægelser	(14.248)	
Ultimo	50.956	

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

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Urbach ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet pant i selskabets aktier i Oris Tandlægerne A/S. Aktierne er bogført til 0 t.kr. pr. 31.12.2018.

Selskabet kautionerer for Oris Tandlægerne A/S' bankgæld. Bankgælden udgjorde 5.277 t.kr. pr. 31.12.2018.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Urbach ApS, Hammel ejer aktiemajoriteten af aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på Holdingselskabet Oris Tandlægerne A/S.

I overensstemmelse med selskabets ejeroverenskomst vil Urbach ApS' aktieandel over tid blive reduceret til maksimalt 25%, i takt med at flere tandlæger sælger deres klinikker ind i selskabet og modtager aktier som en del af købesummen.

8. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

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

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

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

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede immaterielle rettigheder afskrives over 3 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Udskudt skat

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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