



**KPMG**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
Holmboes Allé 12  
Postboks 537  
8700 Horsens

Telefon 73 23 30 00  
Telefax 72 29 30 30  
www.kpmg.dk

## Tandlægeselskabet Gieloff Holding ApS

# Årsrapport 2013

### Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den \_\_\_\_\_ 30. april \_\_\_\_\_ 20\_\_14\_\_

\_\_\_\_\_ Burkhardt Ralf Rainer Gieloff \_\_\_\_\_  
*dirigent*

CVR-nr. 31 76 49 12  
127362 / CW

## **Indhold**

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Tandlægeselskabet Gieloff Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 22. april 2014  
Direktion:

---

Burkhardt Ralf Rainer  
Gieloff

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Tandlægeselskabet Gieloff Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Tandlægeselskabet Gieloff Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013. Årsregnskabet 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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.

Horsens, den 22. april 2014

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Frank Therkildsen  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

Tandlægeselskabet Gieloff Holding ApS  
Ormhøjgårdvej 1  
8700 Horsens

CVR-nr.: 31 76 49 12  
Stiftet: 12. september 2008  
Hjemstedskommune: Horsens  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### **Direktion**

Burkhardt Ralf Rainer Gieloff

### **Revision**

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Holmboes Allé 12  
8700 Horsens

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 30. april 2014 på selskabets adresse.

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Virksomhedens hovedaktivitet**

Selskabets formål er at eje aktier og anpartar i tandlægeaktie- og anpartsselskaber.

#### **Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne og anses for tilfredsstillende.

#### **Virksomhedens forventede udvikling**

Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet for det kommende år.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tandlægeselskabet Gieloff Holding ApS for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt til-læg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres her-til, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab 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).

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

#### Balance

##### Tilgodehavender

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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

##### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

###### *Resultatopgørelsen*

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

###### *Balancen*

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de 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 nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

	Note	2013	2012
<b>Bruttotab</b>		-40.910	-15.494
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		1.969.980	1.211.525
Andre finansielle indtægter - samlet		7.095	9.863
<b>Ordinært resultat før skat</b>		1.936.165	1.205.894
Skat af ordinært resultat	1	8.463	1.448
<b>Årets resultat</b>		<u>1.944.628</u>	<u>1.207.342</u>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte		500.000	500.000
Opskrivningshenlæggelser		866.930	770.065
Overført resultat		-72.302	-321.723
Ekstraordinært udbytte		650.000	259.000
		<u>1.944.628</u>	<u>1.207.342</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

	Note	2013	2012
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i dattervirksomheder	2	308.397	381.539
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	2.564.238	1.687.516
Andre tilgodehavender		0	150.000
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>2.872.635</u>	<u>2.219.055</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Andre tilgodehavender		477.250	565.750
Tilgodehavende selskabsskat	5	7.463	1.448
		<u>484.713</u>	<u>567.198</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>1.172.013</u>	<u>545.159</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>1.656.726</u>	<u>1.112.357</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><u>4.529.361</u></u>	<u><u>3.331.412</u></u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

	Note	2013	2012
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>	4		
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoops. efter indre værdi		2.712.789	1.845.859
Overført resultat		1.172.913	845.616
Foreslået udbytte		500.000	500.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>4.510.702</b>	<b>3.316.475</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.125	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.404
Anden gæld		534	533
		18.659	14.937
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>4.529.361</b>	<b>3.331.412</b>
<b>Eventualposter</b>	6		
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	7		
<b>Nærtstående parter</b>	8		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

	2013	2012
<b>1 Skat af ordinært resultat</b>		
Skat af årets resultat	-8.463	-1.448
<b>2 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	127.500	127.500
Afgang	-63.750	0
Kostpris 31. december	63.750	127.500
Værdireguleringer 1. januar	254.039	1.084.327
Tilbageførsel af opskrivninger primo ved afgang	-83.395	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	224.003	241.426
Udbytte	-150.000	-200.000
Egenkapitalbevægelser i datterselskaber	0	-871.714
Værdireguleringer 31. december	244.647	254.039
	308.397	381.539
Navn og hjemsted		Ejerandel
Godt Smil Tandlægerne Højbjerg ApS		51 %
<b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	95.696	95.496
Tilgang	400	200
Kostpris 31. december	96.096	95.696
Værdireguleringer 1. januar	1.591.820	1.021.921
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.493.122	970.099
Udbytte	-1.016.400	-600.000
Egenkapitalbevægelse	399.600	199.800
Værdireguleringer 31. december	2.468.142	1.591.820
	2.564.238	1.687.516
Navn og hjemsted		Ejerandel
Godt Smil Holding ApS		20 %

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>4 Egenkapital</b>		
<b>Virksomhedskapital</b>		
Selskabskapital, primo	125.000	125.000
<b>Reserve for nettoops. efter indre værdi</b>		
Reserve for nettoopskrivning, primo	1.845.859	1.947.508
Resultatandel	866.930	770.065
Egenkapitalbevægelser i datterselskaber	0	-871.714
	<u>2.712.789</u>	<u>1.845.859</u>
<b>Overført resultat</b>		
Overført overskud eller underskud, primo	845.615	967.539
Årets overførte overskud eller underskud	-72.302	-321.723
Egenkapitalbevægelse i associeret selskab	399.600	199.800
	<u>1.172.913</u>	<u>845.616</u>
<b>Foreslået udbytte</b>		
Udbytte primo	500.000	96.600
Udloddet udbytte	-500.000	-96.600
Udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
<b>Egenkapital 31. december 2013</b>	<u><u>4.510.702</u></u>	<u><u>3.316.475</u></u>
<b>5 Selskabsskat</b>		
Skyldig selskabsskat 1. januar 2013	-1.448	-5.050
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	1.448	5.050
Beregnet selskabsskat for indeværende år	-8.463	-1.448
Betalt selskabsskat i året	1.000	0
<b>Skyldig selskabsskat 31. december 2013</b>	<u><u>-7.463</u></u>	<u><u>-1.448</u></u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

Ingen.

##### Sambeskatning

Som moderselskab hæfter selskabet solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Hæftelsen er begrænset til den del af kravet som svarer til den andel af kapitalen der ejes direkte og indirekte af det ultimative moderselskab.

#### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

#### 8 Nærtstående parter

Tandlægeselskabet Gieloff Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Burkhardt Ralf Rainer Gieloff  
Hasselvangen 269  
8355 Solbjerg