

Tandlæge Søren Sehested Holding ApS

Strandvejen 32 D, 2100 København Ø

CVR-nr. 30 72 05 98

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.21

Søren Sehested
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

Selskabet

Tandlæge Søren Sehested Holding ApS
c/o Tandlægerne på Østerbro
Strandvejen 32 D
2100 København Ø
Hjemsted: København Ø
CVR-nr.: 30 72 05 98
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Sehested

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Tandlæge Søren Sehested Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 30. juni 2021

Direktionen

Søren Sehested

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tandlæge Søren Sehested Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tandlæge Søren Sehested Holding ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 og selskabet 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 koncernen og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 30. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33244

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	77.591	69.999	68.382	63.796	55.186
Indeks	141	127	124	116	100
Resultat af primær drift	4.996	3.822	1.802	7.951	10.968
Indeks	46	35	16	72	100
Finansielle poster i alt	-1.779	-25.973	-968	-1.159	-1.121
Indeks	159	2.317	86	103	100
Årets resultat	2.669	-22.467	-479	5.274	7.653
Indeks	35	-294	-6	69	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	95.132	96.862	88.349	77.074	75.126
Indeks	127	129	118	103	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.308	17.230	10.489	1.875	0
Indeks	-	-	-	-	100
Egenkapital	10.797	8.128	31.939	34.418	30.144
Indeks	36	27	106	114	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	13.088	17.349	-4.048	1.429	11.383
Investeringer	-508	-41.268	-10.471	-1.838	-13.380
Finansiering	1.777	-4.135	-4.638	6.468	-1.549
Årets pengestrømme	14.357	-28.054	-19.157	6.059	-3.546

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	28%	-112%	16%	29%	51%
Bruttomargin	70%	67%	71%	67%	0%
Overskudsgrad	5%	4%	2%	13%	0%

Soliditet

Egenkapitalandel	11%	8%	36%	45%	40%
------------------	-----	----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt hermed beslægtede aktiviteter.

Koncernens aktiviteter består i at drive tandlægevirksomhed samt hermed beslægtede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 2.669.492 mod DKK -22.466.516 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.797.293.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

Koncernen forventede et forbedret resultat for regnskabsåret 2020, herunder var det koncernens forventning at væksten i omsætningen ultimo 2019 kunne videreføres i 2020 samt at omkostningsniveauet kunne tilpasses udviklingen i omsætningen.

Koncernen oplevede i regnskabsåret 2020 en nedgang i omsætningen som følge af COVID-19, en delvis nedlukning af Danmark og vedvarende restriktioner for sundhedsfaglige behandlinger. Koncernen har i året modtaget kompensationspakker og endvidere tilpasset omkostningsniveauet. På trods af dette udkommer koncernen med et positivt resultat på t.DKK 2.669

Forventet udvikling

Koncernen forventer et forbedret resultat for det kommende år. Koncernens vækst i omsætning ultimo 2020 forventes at kunne videreføres i 2021. Derudover har selskabet fokus på at tilpasse omkostningsniveauet til udviklingen i omsætningen.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
	Bruttoresultat	77.590.671	69.999.168	-18.011	-140.503
2	Personaleomkostninger	-68.836.511	-62.430.134	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.754.160	7.569.034	-18.011	-140.503
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.558.398	-3.746.904	-29.000	-29.000
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	800.089	0	800.089	0
	Resultat før finansielle poster	4.995.851	3.822.130	753.078	-169.503
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.427.453	2.730.922
4	Andre finansielle indtægter	95.611	23.194	1.238.839	466.877
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-23.821.509	0	-23.821.509
5	Andre finansielle omkostninger	-1.874.644	-2.174.243	-1.700.455	-1.304.561
	Resultat før skat	3.216.818	-22.150.428	4.718.915	-22.097.774
	Skat af årets resultat	-547.326	-316.088	111.898	292.881
	Årets resultat	2.669.492	-22.466.516	4.830.813	-21.804.893
6	Resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Goodwill	1.170.413	1.310.413	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.170.413	1.310.413	0	0
	Grunde og bygninger	58.412.864	58.735.754	2.668.000	2.697.000
	Indretning af lejede lokaler	9.490.765	10.607.324	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.879.524	18.550.410	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	84.783.153	87.893.488	2.668.000	2.697.000
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	45.414.860	40.589.998
10	Deposita	106.950	106.950	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	106.950	106.950	45.414.860	40.589.998
	Anlægsaktiver i alt	86.060.516	89.310.851	48.082.860	43.286.998
	Råvarer og hjælpematerialer	1.247.467	1.718.468	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.247.467	1.718.468	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.603.592	3.013.046	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	35.814.804	20.277.611
	Udskudt skatteaktiv	0	0	51.040	116.035
	Tilgodehavende selskabsskat	0	76.324	0	76.324
	Andre tilgodehavender	3.316.591	667.936	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	160.874	31.106	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.081.057	3.788.412	35.865.844	20.469.970
	Likvide beholdninger	743.113	2.044.362	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	9.071.637	7.551.242	35.865.844	20.469.970
	Aktiver i alt	95.132.153	96.862.093	83.948.704	63.756.968

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note	PASSIVER				
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	18.214.860	13.429.998
	Overført resultat	10.672.293	8.002.801	-3.959.866	-4.005.817
	Egenkapital i alt	10.797.293	8.127.801	14.379.994	9.549.181
12	Hensættelser til udskudt skat	1.689.191	1.519.728	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.689.191	1.519.728	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	19.642.840	20.831.208	1.854.158	1.964.700
13	Anden gæld	3.482.112	56.250	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	23.124.952	20.887.458	1.854.158	1.964.700
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.191.398	1.644.922	111.898	113.094
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	39.422.855	55.080.246	4.164.099	4.848.213
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	905.149	907.263	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.502.779	2.677.038	32.500	32.499
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	62.439.322	46.132.237
	Selskabsskat	294.101	0	294.101	0
	Anden gæld	13.204.435	6.017.637	672.632	1.117.044
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	59.520.717	66.327.106	67.714.552	52.243.087
	Gældsforpligtelser i alt	82.645.669	87.214.564	69.568.710	54.207.787
	Passiver i alt	95.132.153	96.862.093	83.948.704	63.756.968
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
-------------	----------------------	---	----------------------	--

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	125.000	0	8.002.801	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.669.492	0
Saldo pr. 31.12.20	125.000	0	10.672.293	0

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	125.000	13.429.998	-4.005.817	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.784.862	45.951	0
Saldo pr. 31.12.20	125.000	18.214.860	-3.959.866	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	2.669.492	-22.466.516
17 Reguleringer	6.084.668	30.035.550
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	471.001	-203.839
Tilgodehavender	-3.368.969	4.668.913
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	9.010.425	7.392.729
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.866.617	19.426.837
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	95.611	23.194
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.874.644	-2.174.243
Betalt selskabsskat	0	72.839
Pengestrømme fra driften	13.087.584	17.348.627
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.308.063	-17.230.307
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-216.500
Udlån	0	-23.821.509
Modtaget afdrag på udlån	800.089	0
Pengestrømme fra investeringer	-507.974	-41.268.316
Betalt udbytte	0	-1.345.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.641.892	-2.790.224
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	3.418.424	0
Pengestrømme fra finansiering	1.776.532	-4.135.224
Årets samlede pengestrømme	14.356.142	-28.054.913
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.044.362	570.957
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-55.080.246	-25.551.928
Likvide beholdninger ved årets slutning	-38.679.742	-53.035.884
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	743.113	2.044.362
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-39.422.855	-55.080.246
I alt	-38.679.742	-53.035.884

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Særlige poster:					
Tilbageførsel af nedskrivninger på andre omsætningaktiver	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	800.089	0	800.089	0
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	3.090.852	0	0	0
Nedskrivning af finansielle omsætningsaktiver	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-23.821.509	0	-23.821.509
I alt		3.890.941	-23.821.509	800.089	-23.821.509

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen for faste omkostninger og lønkompensation.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	61.745.240	55.549.343	0	0
Pensioner	2.881.117	2.595.006	0	0
Andre omkostninger til social sikring	509.256	490.803	0	0
Andre personaleomkostninger	3.700.898	3.794.982	0	0
I alt	68.836.511	62.430.134	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	71	61	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 , stk 3 nr. 2.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.427.453	2.730.922
I alt	0	0	4.427.453	2.730.922

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.238.839	466.877
Renteindtægter i øvrigt	91.200	18.783	0	0
Øvrige finansielle indtægter	4.411	4.411	0	0
Øvrige finansielle indtægter	95.611	23.194	0	0
I alt	95.611	23.194	1.238.839	466.877

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.221.528	750.574
Renteomkostninger i øvrigt	1.547.833	1.683.106	155.000	67.779
Valutakurstab	1.363	3.408	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	325.448	487.729	323.927	486.208
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.874.644	2.174.243	478.927	553.987
I alt	1.874.644	2.174.243	1.700.455	1.304.561

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.784.862	4.234.612
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	345.000	0	345.000
Overført resultat	2.669.492	-22.811.516	45.951	-26.384.505
I alt	2.669.492	-22.466.516	4.830.813	-21.804.893

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	2.300.000
Kostpris pr. 31.12.20	2.300.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-989.587
Afskrivninger i året	-140.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-1.129.587
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	1.170.413

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	61.678.916	11.165.607	30.189.668
Tilgang i året	0	0	1.308.063
Kostpris pr. 31.12.20	61.678.916	11.165.607	31.497.731
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-2.943.162	-558.283	-11.639.258
Afskrivninger i året	-322.890	-1.116.559	-2.978.949
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-3.266.052	-1.674.842	-14.618.207
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	58.412.864	9.490.765	16.879.524
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.20	2.900.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.20	2.900.000	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-203.000	0	0
Afskrivninger i året	-29.000	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-232.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.668.000	0	0

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.20	27.160.000
Tilgang i året	40.000
Afgang i året	0
Kostpris pr. 31.12.20	27.200.000
Opskrivninger pr. 01.01.20	11.926.301
Årets resultat fra kapitalandele	4.427.460
Opskrivninger pr. 31.12.20	16.353.761
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.861.099
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	1.861.099
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	45.414.860
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Smallegade 45 ApS, København	100%
Strandvejen 32D ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing II ApS, København	100%
Søren sehested Leasing III ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing 4 ApS, København	100%
Tandlægerne på Frederiksberg ApS, København	100%
Tandlægerne på Østerbro ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing V ApS, København	100%
Tandlægerne ved Storkespringvandet ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing VI ApS, København	100%
Søren Sehested Leasing VII ApS, København	100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	106.950
Kostpris pr. 31.12.20	106.950
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	106.950

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	160.874	31.106	0	0
I alt	160.874	31.106	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	1.519.728	1.127.327	-116.035	-38.280
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	169.463	392.401	64.995	-77.755
Udskudt skat pr. 31.12.20	1.689.191	1.519.728	-51.040	-116.035

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.191.398	14.877.248	20.834.238	22.028.302
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	447.828
Anden gæld	0	0	3.482.112	56.250
I alt	1.191.398	14.877.248	24.316.350	22.532.380

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	111.898	1.406.566	1.966.056	2.077.794
I alt	111.898	1.406.566	1.966.056	2.077.794

14. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.20.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 294 på balancedagen, hvoraf t.DKK 294 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har overfor tilknyttet virksomhed og anden virksomhed tilkendegivet at ville støtte driften i 2021 ved tilførsel af nødvendig likviditet.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 20.834 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 58.413.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt t.DKK 17.600 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Modervirksomhed:

Anpartenre i tilknyttede virksomheder er stillet til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitutter som pr. 31. december 2020 udgør t.DKK 0.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Søren Sehested, København K

Ultimativ ejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.558.398	3.746.904
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	-800.089	0
Finansielle indtægter	-95.611	-23.194
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	23.821.509
Finansielle omkostninger	1.874.644	2.174.243
Skat af årets resultat	547.326	316.088
I alt	6.084.668	30.035.550

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10-20	0
Bygninger	50-100	50
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealisationsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånop-tagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende 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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -