
Privathospitalet Mølholm P/S

Brummersvej 1, 7100 Vejle

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 35 20 62 64

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på partnerselska-
bets ordinære generalfor-
samling den 20/4 2016

Søren Borregaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Privathospitalet Mølholm P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af partnerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af partnerselskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 20. april 2016

Direktion

Jesper Bøje

Bestyrelse

Søren Borregaard
formand

Kristian Rønsholt Martinsen
næstformand

Jens Fromholt Larsen

Jens Villiam Stærdal Sørensen

Peter Bjerring

Den uafhængige revisors erklæringer

Til partnerne i Privathospitalet Mølholm P/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Privathospitalet Mølholm P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 partnerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af partnerselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Trekantområdet, den 20. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Partnerselskabet

Privathospitalet Mølholm P/S
Brummersvej 1
7100 Vejle

Telefon: 87 20 30 40
Telefax: 75 83 53 50
Hjemmeside: www.molholm.dk

CVR-nr.: 35 20 62 64
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Vejle

Komplementar

Komplementar Mølholm ApS
Brummersvej 1
7100 Vejle
CVR-nr. 35 04 58 48

Bestyrelse

Søren Borregaard, formand
Kristian Rønsholt Martinsen
Jens Fromholt Larsen
Jens Villiam Stærdal Sørensen
Peter Bjerring

Direktion

Jesper Bøje

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Advokat

Focus Advokater P/S
Englandsgade 25, Box 906
5100 Odense C

Pengeinstitut

Danske Bank
Havneparken 3
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Siden partnerselskabets stiftelse den 26. marts 2013 kan udviklingen beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	(9 mdr) TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	62.353	54.920	45.883
Resultat før finansielle poster	209	438	563
Resultat af finansielle poster	-209	-438	-563
Årets resultat	0	0	0
Balance			
Balancesum	138.771	126.990	124.096
Egenkapital	74.756	70.000	70.000
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	11.899	6.576	8.237
- investeringsaktivitet	-1.156	-10.064	-8.543
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.041	-6.297	-5.759
- finansieringsaktivitet	8.808	11.194	-24.402
Årets forskydning i likvider	19.552	7.705	-24.708
Antal medarbejdere	99	91	81
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	0,2%	0,3%	0,5%
Soliditetsgrad	53,9%	55,1%	56,4%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,0%

Der henvises til definition i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Partnerselskabets hovedaktivitet er at drive privathospital og udøve anden direkte hermed forbundet virksomhed.

Udvikling i året

Partnerselskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 0, og partnerselskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 74.756.080.

Resultatet afspejler partnerselskabsstrukturen og er som forventet.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2016 forventes et lidt lavere aktivitetsniveau og et resultat på samme niveau.

Eksternt miljø

Det er partnerselskabets politik at føre en miljømæssig forsvarlig drift. Der er indgået tilfredsstillende aftaler om bortskaffelse af klinisk risikoaffald, som på grund af risiko for smittefare og stikskader er den vigtigste miljøfaktor.

Videnressourcer

Hospitalets vigtigste ressource er viden. For til stadighed at kunne levere ydelser af høj kvalitet stiller selskabet høje krav til dokumentation, ensartede forretningsprocesser og uddannelse.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		62.353.233	54.919.832
Personaleomkostninger	1	-54.198.918	-47.937.918
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-7.944.975	-6.544.219
Resultat før finansielle poster		209.340	437.695
Finansielle indtægter		20.779	8.969
Finansielle omkostninger		-230.119	-446.664
Årets resultat		0	0

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		0	0
		0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Erhvervede licenser		107.375	101.449
Goodwill		86.643.750	92.068.750
Immaterielle anlægsaktiver	3	86.751.125	92.170.199
Grunde og bygninger		4.839.377	5.131.143
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.060.526	7.156.660
Indretning af lejede lokaler		224.934	269.936
Materielle anlægsaktiver	4	11.124.837	12.557.739
Andre værdipapirer og kapitalandele		397.600	397.600
Andre tilgodehavender		3.992.017	3.929.464
Finansielle anlægsaktiver	5	4.389.617	4.327.064
Anlægsaktiver		102.265.579	109.055.002
Varebeholdninger		633.873	861.583
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.707.925	15.537.561
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		4.756.080	0
Andre tilgodehavender		40.948	582.831
Periodeafgrænsningsposter		1.023.074	843.623
Tilgodehavender		24.528.027	16.964.015
Likvide beholdninger		11.343.311	109.614
Omsætningsaktiver		36.505.211	17.935.212
Aktiver		138.770.790	126.990.214

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		63.576.000	60.000.000
Overført resultat		11.180.080	10.000.000
Egenkapital	6	74.756.080	70.000.000
Andre hensættelser	7	3.000.000	4.300.000
Hensatte forpligtelser		3.000.000	4.300.000
Gæld til realkreditinstitutter		2.635.728	2.753.797
Leasingforpligtelser		701.327	919.936
Gæld til selskabsdeltagere		5.000.000	9.070.432
Langfristede gældsforpligtelser	8	8.337.055	12.744.165
Gæld til realkreditinstitutter	8	120.839	117.119
Medarbejderobligationer	8	0	1.020.991
Kreditinstitutter		0	8.317.860
Leasingforpligtelser	8	218.609	209.836
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.714.469	16.955.602
Gæld til selskabsdeltagere	8	18.631.889	4.405.000
Anden gæld		8.667.703	8.919.641
Periodeafgrænsningsposter		3.324.146	0
Kortfristede gældsforpligtelser		52.677.655	39.946.049
Gældsforpligtelser		61.014.710	52.690.214
Passiver		138.770.790	126.990.214
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Overkurs ved emission DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	60.000.000	0	10.000.000	70.000.000
Kontant kapitalforhøjelse	3.576.000	1.180.080	0	4.756.080
Overført fra overkurs ved emission	0	-1.180.080	1.180.080	0
Egenkapital 31. december	63.576.000	0	11.180.080	74.756.080

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		0	0
Reguleringer	10	8.154.316	6.981.914
Ændring i driftskapital	11	3.950.853	83.358
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.105.169	7.065.272
Renteindbetalinger og lignende		20.779	8.970
Renteudbetalinger og lignende		-226.749	-498.524
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.899.199	6.575.718
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-52.339	-2.229.348
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.040.662	-6.296.707
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-62.553	-1.537.964
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.155.554	-10.064.019
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-117.718	-77.224
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-209.836	-17.102
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		10.795.125	0
Indfrielse af medarbejderobligationer		-1.020.991	-559.024
Optagelse af gæld hos realkreditinstitutter		0	3.000.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.146.874
Regulering af gæld til selskabsdeltagere		-638.668	7.700.124
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		8.807.912	11.193.648
Ændring i likvider		19.551.557	7.705.347
Likvider 1. januar		-8.208.246	-15.913.593
Likvider 31. december		11.343.311	-8.208.246
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.343.311	109.614
Kreditinstitutter		0	-8.317.860
Likvider 31. december		11.343.311	-8.208.246

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	49.915.096	44.214.957
Pensioner	3.574.224	3.189.345
Andre omkostninger til social sikring	709.598	533.616
	<u>54.198.918</u>	<u>47.937.918</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.488.490</u>	<u>1.501.754</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>99</u>	<u>91</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.471.413	5.059.149
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.473.562	1.485.070
	<u>7.944.975</u>	<u>6.544.219</u>
Der specificeres således:		
Erhvervede licenser	46.413	2.899
Goodwill	5.425.000	5.056.250
Bygninger	291.766	257.768
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.136.794	1.184.409
Indretning af lejede lokaler	45.002	42.893
	<u>7.944.975</u>	<u>6.544.219</u>

Noter til årsregnskabet

3 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede licenser DKK	Goodwill DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	104.348	102.125.000	102.229.348
Tilgang i årets løb	52.339	0	52.339
Kostpris 31. december	156.687	102.125.000	102.281.687
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.899	10.056.250	10.059.149
Årets afskrivninger	46.413	5.425.000	5.471.413
Ned- og afskrivninger 31. december	49.312	15.481.250	15.530.562
Regnskabsmæssig værdi 31. december	107.375	86.643.750	86.751.125

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	5.404.786	9.842.511	314.914	15.562.211
Tilgang i årets løb	0	1.040.660	0	1.040.660
Kostpris 31. december	5.404.786	10.883.171	314.914	16.602.871
Ned- og afskrivninger 1. januar	273.643	2.685.851	44.978	3.004.472
Årets afskrivninger	291.766	2.136.794	45.002	2.473.562
Ned- og afskrivninger 31. december	565.409	4.822.645	89.980	5.478.034
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.839.377	6.060.526	224.934	11.124.837
Heraf finansielle leasingaktiver	0	901.709	0	

Noter til årsregnskabet

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	397.600	3.929.464
Tilgang i årets løb	0	62.553
Kostpris 31. december	397.600	3.992.017
Regnskabsmæssig værdi 31. december	397.600	3.992.017

6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 63.576.000 aktier a nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital 1. januar	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Kapitalforhøjelse	3.576.000	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0
Selskabskapital 31. december	63.576.000	60.000.000	60.000.000

7 Andre hensættelser

	2015 DKK	2014 DKK
Andre hensættelser	3.000.000	4.300.000
	3.000.000	4.300.000
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Inden for 1 år	150.000	800.000
Mellem 1 og 5 år	2.850.000	3.500.000
	3.000.000	4.300.000

Noter til årsregnskabet

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.167.976	2.250.286
Mellem 1 og 5 år	467.752	503.511
Langfristet del	<u>2.635.728</u>	<u>2.753.797</u>
Inden for 1 år	<u>120.839</u>	<u>117.119</u>
	<u>2.756.567</u>	<u>2.870.916</u>
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	<u>701.327</u>	919.936
Langfristet del	<u>701.327</u>	919.936
Inden for 1 år	<u>218.609</u>	<u>209.836</u>
	<u>919.936</u>	<u>1.129.772</u>
Gæld til selskabsdeltagere		
Mellem 1 og 5 år	<u>5.000.000</u>	9.070.432
Langfristet del	<u>5.000.000</u>	9.070.432
Inden for 1 år	<u>18.631.889</u>	<u>4.405.000</u>
	<u>23.631.889</u>	<u>13.475.432</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	4.839.377	5.131.143
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:		
Skadesløsbrev TDKK 10.000 med virksomhedspant i simple fordringer hidørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, goodwill, domænenavne og andre immaterielle rettigheder samt selskabets varelager til en samlet bogført værdi på	112.378.383	116.261.242
Eventualforpligtelser		
Selskabet har indgået lejeforpligtelser. Den årlige leje andrager TDKK 6.529. De indgående kontrakter har en uopsigelsesperiode på henholdsvis 54 og 110 måneder.		
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-20.779	-8.969
Finansielle omkostninger	230.119	446.664
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.944.976	6.544.219
	8.154.316	6.981.914
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	227.710	-303.059
Ændring i tilgodehavender	-2.807.932	810.129
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-1.300.000	133.000
Ændring i leverandører mv.	7.831.075	-556.712
	3.950.853	83.358

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Privathospitalet Mølholm P/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde partnerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå partnerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor partnerselskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for partnerselskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved privathospitalets salg af behandlinger og operationer mv. indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at disse ydelser finder sted, indtægten kan opgøres pålideligt og er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, markedsføring, kontorforhold, vederlag/honorar for lægefaglige ydelser til speciallægeklinikker, vederlag til kapitalejere, lønsumsafgift samt andre omkostninger vedrørende partnerselskabets personale, herunder kurser, rejseudgifter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger inklusive feriepenge og pensioner, honorarer til tilknyttede konsulenter samt andre omkostninger til social sikring.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til partnerselskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Partnerselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke indregnes selskabsskat i årsrapporten. Selskabsdeltagerne beskattes af deres andel af selskabets skattemæssige resultat.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært 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 mulig afskrivningsperiode for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Erhvervede licenser

Erhvervede licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier. Disse er målt til kostpris, idet der ikke har kunnet opgøres en dagsværdi for disse aktier.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende deposita, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når partnerselskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til patientforsikring, kendte og mulige erstatningssager, reetableringsomkostninger mv. målt efter ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at skulle indfries. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, såfremt dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser partnerselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt partnerselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kreditinstitutter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$