



Harald

Harald P/S

CVR-nr. 39 40 06 69

Dalbygade 40 B, 2., 6000 Kolding

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31. august 2020

Dirigent

Brian D. Schmidt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Totalindkomstopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Pengestrømsopgørelse for 2019	14
Noter til årsregnskabet	15

Selskabsoplysninger

Selskab

Harald P/S

Dalbygade 40 B, 2.

6000 Kolding

CVR-nr.: 39 40 06 69

Hjemstedskommune: Kolding

Telefon: 81 40 10 10

E-mail: kontakt@harald.dk

Bestyrelse

Martin Bagger, formand

Anja Juel Lundgreen

Lisbeth Dorthea Lynderup

Michael Rasmussen

Freddie Ove Sloth-Lisbjerg

Susanne Spangsberg Klejst

Claus Weeke Brink Hervit

Torben Steen Schönwaldt

Direktion

Brian Drongesen Schmidt, administrerende direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Harald P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. august 2020

Direktion

Brian Drongesen Schmidt
administrerende direktør

Bestyrelse

Martin Bagger
Formand

Anja Juel Lundgreen

Lisbeth Dorthea Lynderup

Michael Rasmussen

Freddie Ove Sloth-Lisbjerg

Susanne Spangsberg Klejst

Claus Weeke Brink Hervit

Torben Steen Schönwaldt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Harald P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Harald P/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 sam-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

let har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om 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 til brug for at udtrykke en konklusion om regnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre revisionen. Vi er ene ansvarlige 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

København, den 31. august 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Sten Peters
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11675

Lisbeth Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32788

Ledelsesberetning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Nettoomsætning	65.510	1.520
Bruttoresultat	57.885	1.520
EBITDA	7.987	6
Resultat af primær drift (EBIT)	3.139	6
Resultat af finansielle poster	(385)	(6)
Årets resultat	2.754	0
Varebeholdninger	2.881	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.927	0
Egenkapital	3.284	500
Balancesum	67.306	659
Investeringer i materielle aktiver	58.530	0
Nøgletal		
Afkastningsgrad (%)	5%	1%
Antal ansatte	79	1
Egenkapitalforrentning (%)	36%	0%
Egenkapitalandel (%)	5%	76%

Selskabet er i 2019 overgået til at aflægge årsregnskabet efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS).

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af ”Anbefalinger & Nøgletal”.

Nøgletal	Beregningsformel	Bemærkninger
Afkastningsgrad (%)	= $\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Gns. operationelle aktiver}}$	Nøgletallet er udtryk for en virksomheds rentabilitet.
Egenkapitalforrentning (%)	= $\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Nøgletallet er udtryk for en virksomheds evne til at skabe afkast til aktionærene, når der tages højde for virksomhedens kapitalgrundlag.
Egenkapitalandel (%)	= $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$	Nøgletallet er udtryk for en virksomheds finansielle styrke.

Operationelle aktiver er defineret som balancesum fratrukket likvide beholdninger og rentebærende aktiver.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Harald P/S er et partnerselskab ejet af en række tandlæger, der alle lægger vægt på uafhængighed af eksterne økonomiske interesser.

Harald P/S baserer sin økonomiske model på honorering af den decentrale indsats og samdrift på alle relevante områder. Harald P/S' formål er således, gennem ledelsesmæssig sparring og assistance til administrative byrder, at skabe mere tid til direkte patientrelateret arbejde.

Samarbejdet er baseret på fælles værdinormer omkring ordentlighed og faglig høj standard. Samarbejdet bygger på gensidig respekt. Målet med samarbejdet er at blive en landsdækkende organisation.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 blev indledt med fusionering af 7 tandklinikker og i løbet af året blev yderligere 1 klinik i Esbjerg også en del af Harald.

Selskabets aktiviteter har i 2019 være præget af sammenlægning og investeringer i et nyt fælles system, etablering, kvantificering af fællesomkostninger til branding, fælles økonomifunktion mv. Det har ifm. opbygning af selskabet været en nødvendig investering men også en investering, der er til brug og gavn for Haralds kommende tandklinikker.

Det er selskabets andet regnskabsår og første driftsår. I den henseende anses årets resultat på 2.754 t.kr., efter gennemført omkostningsfordeling på de deltagende klinikker, for at være tilfredsstillende. Alle udviklingsomkostninger er udgiftsført, og der ligger ingen forpligtelser skjult.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af indtægter, omkostninger, aktiver og forpligtelser.

Forventet udvikling

I 2020 vil Harald P/S forsat have fokus på at etablere og udbygge selskabet. En tandklinik i centrum af Aalborg er i starten af året blevet en del af Harald P/S og det er forventningen at nogle få yderligere tandklinikker vil blive fusioneret ind i Harald P/S i løbet af 2020. Det skal være en skalering, så fordelene ikke udebliver, men samtidig også kontrolleret så fordelene ikke udviskes. Fremfor et højt antal tandklinikker er målet i højere grad, at Harald P/S i 2020 vil bestå af flere tandklinikker, der ønsker en fælles fremtid i et partnerskab, som er 100 % tandlægeejet. Udover interessen i at være uafhængig af eksterne økonomiske interesser, vil nøgleord som kvalitet, ordentlighed og faglig sparring også være bærende elementer. Ambitionen er, at det skal være spændende at drive tandklinik i Harald, således det i højere grad er muligt at sætte patienten i centrum.

De gennemførte og planlagte tiltag forventes samlet set at bidrage positivt til driften i 2020.

Der er i april 2020 som planlagt foretaget en kapitalforhøjelse, som er sket ved gældskonvertering fra eksisterende partnere samt nyttegning af nye partnere. Dette sker som en del af den strategiplan, der har ligget til grund fra selskabets oprettelse.

Aktivitetsniveauet lå i årets begyndelse over samme tidspunkt sidste år. Dog har spredningen af covid-19 begyndende i marts 2020, med efterfølgende delvis lukning af hele samfundet og heriblandt tandklinikker, betydet væsentlige omsætningsreduktioner i hele branchen. Således også i Harald P/S. Dette efterfulgt af nye retningslinjer og reduceret indtægt til følge, vil kræve en længere periode til at genskabe det kendte aktivitetsniveau.

Selskabets forventninger til fremtiden er derfor negativ påvirket grundet covid-19. Resultatet for Harald P/S forventes dog samlet set, også i 2020, at ende positivt.

Totalindkomstopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	65.510	1.520
Materiale- og teknikomkostninger		<u>(7.625)</u>	<u>(1.068)</u>
Bruttoresultat		57.885	452
Andre eksterne omkostninger	3	(9.953)	0
Personaleomkostninger	4	<u>(39.945)</u>	<u>(446)</u>
EBITDA		7.987	6
Afskrivninger	5	<u>(4.848)</u>	<u>0</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		3.139	6
Finansielle indtægter	6	43	0
Finansielle omkostninger	7	<u>(428)</u>	<u>(6)</u>
Årets resultat		<u>2.754</u>	<u>0</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat svarer til årets totalindkomst.

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>31.12.2019</u> <u>DKK'000</u>	<u>31.12.2018</u> <u>DKK'000</u>	<u>09.03.2018</u> <u>DKK'000</u>
Aktiver				
Goodwill		24.622	0	0
Kundekartotek		5.745	0	0
Immaterielle aktiver	8	<u>30.367</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.767	0	
Indretning af lejede lokaler		3.024	0	0
Materielle aktiver	9	<u>11.791</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Leasede bygninger		9.575	0	0
Leasede driftsmateriel		1.748	0	0
Leasingaktiver	10	<u>11.323</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Deposita		171	15	0
Andre langfristede aktiver		<u>171</u>	<u>15</u>	<u>0</u>
Langfristede aktiver		<u>53.652</u>	<u>15</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger	11	2.881	0	0
Tilgodehavender fra patienter og sygesikring	12	1.927	0	0
Andre tilgodehavender		82	604	0
Igangværende behandlinger		592	0	0
Periodeafgrænsningsposter		365	0	0
Likvide beholdninger	13	7.806	40	500
Kortfristede aktiver		<u>13.654</u>	<u>644</u>	<u>0</u>
Aktiver		<u>67.306</u>	<u>659</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>31.12.2019</u> <u>DKK'000</u>	<u>31.12.2018</u> <u>DKK'000</u>	<u>09.03.2018</u> <u>DKK'000</u>
Passiver				
Aktiekapital	14	530	500	500
Overført resultat		2.754	0	0
Egenkapital		<u>3.284</u>	<u>500</u>	<u>500</u>
Langfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter	15	11.835	0	0
Leasingforpligtelser	15	9.425	0	0
Anden gæld	15, 16	715	0	0
Langfristede forpligtelser		<u>21.975</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter	15	19.565	0	0
Leasingforpligtelser	15	1.808	0	0
Ansvarlig lånekapital	17	10.199	0	0
Bankgæld		19	38	0
Leverandørgæld	15	1.713	57	0
Anden gæld	15, 16	8.743	64	0
Kortfristede forpligtelser		<u>42.047</u>	<u>159</u>	<u>0</u>
Forpligtelser		<u>64.022</u>	<u>159</u>	<u>0</u>
Passiver		<u>67.306</u>	<u>659</u>	<u>500</u>

Egenkapitalopgørelse for 2019

	<u>Aktie- kapital t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2019	500	0	500
Årets resultat	0	2.794	2.794
Udbetalt udbytte, jf. note 14	0	0	0
Kapitalforhøjelse i året	<u>30</u>	<u>0</u>	<u>30</u>
Egenkapital 31.12.2019	<u>530</u>	<u>2.794</u>	<u>3.324</u>
Egenkapital 01.01.2018			
Effekt af implementering af IFRS (note 24)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 01.01.2018, revideret	<u>500</u>	<u>0</u>	<u>500</u>
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 31.12.2018	<u>500</u>	<u>0</u>	<u>500</u>

Pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		3.139	6
Af- og nedskrivninger		4.848	0
Ændring i nettoarbejdskapital	19	<u>11.816</u>	<u>(445)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.803	(439)
Modtagne finansielle indtægter		43	0
Betalte finansielle omkostninger		<u>(428)</u>	<u>(6)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		19.418	(445)
Køb af goodwill		(24.622)	0
Køb af kundekartotek		(6.155)	0
Køb af materielle aktiver		(27.582)	0
Køb af deposita		<u>(171)</u>	<u>(15)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(58.530)	(15)
Optagelse af lån inventarkredit		14.435	0
Optagelse af lån goodwill		17.217	0
Optagelse af leasinggæld		13.270	0
Optagelse af anden lån		2.226	0
Afdrag på leasing gæld		(1.903)	0
Ansvarlig lånekapital		8.003	500
Hævninger		(11.058)	0
Skyldig ejer		<u>4.669</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering*		46.859	500
Ændring i likvider		7.747	40
Likvider 01.01		<u>40</u>	<u>0</u>
Likvider 31.12		<u>7.787</u>	<u>40</u>
Likvider er indregnet således i årsrapporten:			
Likvide beholdninger		7.806	40
Kreditinstitutter		<u>(19)</u>	<u>0</u>
Likvider		<u>7.787</u>	<u>40</u>

Noter til årsregnskabet

Noteoversigt

1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder
2. Nettoomsætning
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
4. Personaleomkostninger
5. Afskrivninger
6. Finansielle indtægter
7. Finansielle omkostninger
8. Goodwill
9. Materielle aktiver
10. Leasingaktiver
11. Varebeholdninger
12. Tilgodehavender fra patienter og sygesikring
13. Likvide beholdninger
14. Aktiekapital
15. Finansielle gældsforpligtelser
16. Anden gæld
17. Ansvarlig lånekapital
18. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
19. Ændring i nettoarbejdskapital
20. Køb af virksomheder
21. Finansielle risici og finansielle instrumenter
22. Nærtstående parter
23. Aktionærforhold
24. Begivenheder efter balancedagen
25. Anvendt regnskabspraksis

Noter

1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af selskabets regnskabspraksis, der er beskrevet i note 25, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted, og i fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser afhænger ofte af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I regnskabet for 2019 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i regnskabet indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, hvis de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet.

Genindvindingsværdi for goodwill

Fastlæggelse af nedskrivningsbehovet for goodwill kræver opgørelse af kapitalværdier for de pengestrømsfrembringende enheder, som goodwillbeløbene er fordelt til. Opgørelsen af kapitalværdien fordrer et skøn over dels hvorvidt omkostningsstrukturen hos den enkelte klinik (pengestrømsfrembringende enhed) afviger positivt eller negativt fra benchmark i form af den samlede Harald klinikportefølje, dels elementer i de to værdiindikationsmodeller, som kæden anvender, herunder fastlæggelse af faktor, som omsætningsgennemsnittet ganges med ved opgørelse efter den traditionelle metode, fastlæggelse af faktor, som det normaliserede EBITDA ganges med samt skøn over faktorer, som EBITDA normaliseres med. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på regnskabet. For nærmere beskrivelse af anvendte forudsætninger, faktorer mv. ved opgørelsen af kapitalværdien af de definerede pengestrømsfrembringende enheder henvises til note 8.

Leasing

Selskabets leasingaktivitet vedrører primært kliniklejemål. Ledelsen har foretaget skøn af forventede lejeperioder ud fra strategiske overvejelser og lejekontrakter. Der er herudfra skønnet lejeperioder på 3-8 år.

Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på årsregnskabet.

Noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Patientandel	51.950	0
Sygesikring	10.605	0
Anden omsætning	<u>2.955</u>	<u>1.520</u>
	<u>65.510</u>	<u>1.520</u>
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor for regnskabsåret:		
Lovpligtig revision	140	38
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	<u>2.010</u>	<u>0</u>
	<u>2.150</u>	<u>38</u>
4. Personaleomkostninger		
Løn og gager	33.944	413
Bidragsbaserede pensionsordninger	2.503	25
Andre omkostninger til social sikring	1.025	1
Øvrige personaleomkostninger	<u>2.474</u>	<u>6</u>
	<u>39.946</u>	<u>445</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>79</u>	<u>1</u>

Vederlag til direktionen for 2019 og 2018 er ikke oplyst som følge af, at direktionen kun består af en person i henhold til ÅRL 98 b, stk. 3.

Bestyrelsesmedlemmer modtager ikke et særskilt bestyrelsesvederlag for deres bestyrelsesarbejde.

Noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
5. Afskrivninger		
Kundekartotek, jf. note 8	(410)	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, jf. note 9	(1.977)	0
Indretning af lejede lokaler, jf. note 9	(516)	0
Leasingaktiver, jf. note 10	(1.975)	0
	<u>(4.848)</u>	<u>0</u>
6. Finansielle indtægter		
Renter af tilgodehavender	43	0
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>43</u>	<u>0</u>
7. Finansielle omkostninger		
Renter på gæld til kreditinstitutter	157	0
Renter på leasingforpligtelser	177	0
Renteudgifter kreditorer	61	0
Låneomkostninger	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	33	0
Renteomkostninger for finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	<u>428</u>	<u>0</u>

Noter

8. Immaterielle aktiver	Goodwill	Kunde- kartotek
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Kostpris 01.01.19	0	0
Tilgang	<u>24.622</u>	<u>6.155</u>
Kostpris 31.12.19	<u>24.622</u>	<u>6.155</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.19	0	0
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>(410)</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.19	<u>0</u>	<u>(410)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.19	<u>24.622</u>	<u>5.745</u>

Goodwill testes for værdiforringelse minimum en gang årligt og hyppigere, hvis der er indikatorer på værdiforringelse. Den årlige test for værdiforringelse foretages pr. 31. december.

Ledelsen har pr. 31. december 2019 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på allokering af kostprisen af goodwill inkl. kundekartotek pr. klinik til kæden.

Genindvindingsværdien er baseret på nytteværdien, der opgøres som en skønnet værdiindikation på baggrund af anvendelsen af to branchespecifikke værdiansættelsesmodeller, som ligeledes anvendes af kæden i forbindelse med opkøb af nye klinikker. De anvendte to værdiansættelsesmodeller er traditionel værdi og multipelværdi.

Værdiindikation – Med udgangspunkt i de to værdiindikationsmodeller nedenfor iagttages ved fastlæggelse af den skønnede værdi, hvorvidt omkostningsstrukturen hos den enkelte klinik afviger positivt eller negativt fra benchmark i form af den samlede Harald klinikportefølje, og værdiindikationen er på den baggrund lagt i en lavere eller højere ende af det spænd, som de to modeller indikerer, at klinikværdien udgør.

Traditionel værdi – der fastsættes på baggrund af et gennemsnit af de seneste 3 års omsætning ganget med en faktor 43%. Faktoren er fastsat forsigtigt på baggrund af ledelsens skøn.

Multipelværdi – der fastsættes på baggrund af det seneste års normaliserede EBITDA ganget en faktor 5 og reduceres med kostprisen af medkøbt inventar (til den indskudte værdi fastsat ved ekstern vurdering). Faktoren er fastsat forsigtigt på baggrund af ledelsens skøn. Normalisering tager hensyn til omsætningsbestemt ejerlederlæggelse på baggrund af branchekutume på 39,375%, bilomkostninger, faktiske driftsførte leasing- og særømkostninger samt andre forhold omkring ejertandlægerens forhold i øvrigt (såsom tillidsposter) mv. på baggrund af ledelsens skønnede driftspåvirkning heraf.

Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi vil overstige genindvindingsværdien.

Der er i regnskabsåret ikke foretaget nedskrivninger af goodwill.

Kundekartotek anses for at have en bestemmelige brugstid, som rettighederne afskrives over, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i note 25.

Noter

9. Materielle aktiver

	Andre anlæg mv. t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris 01.01.2019	0	0
Tilgang	<u>10.743</u>	<u>3.540</u>
Kostpris 31.12.2019	<u>10.743</u>	<u>3.540</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2019	0	0
Årets afskrivninger	<u>(1.976)</u>	<u>(516)</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2019	<u>(1.976)</u>	<u>(516)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	<u>8.767</u>	<u>3.024</u>

10. Leasingaktiver

	Leasede bygninger t.kr.	Leasede drifts- materiel t.kr.
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2019	0	0
Tilgange	11.480	1.790
Årets afskrivninger	<u>(1.905)</u>	<u>(42)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	<u>9.575</u>	<u>1.748</u>

For 2019 har selskabet betalt 1.905 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 178 t.kr., og afdrag på indregnet leasinggæld 1.727 t.kr. Der er ingen af selskabets leasingkontrakter, der er indregnet efter undtagelsesbestemmelserne i IFRS 16 om kortfristede leasingaktiver og leasingaftaler med lav værdi.

Noter

11. Varebeholdninger

	31.12.19 DKK'000	31.12.18 DKK'000	01.01.18 DKK'000
Varelager	2.881	0	0
Nedskrivninger	0	0	0
	2.881	0	0

Selskabet har ikke stillet varebeholdninger til sikkerhed for tredjemand.

12. Tilgodehavender fra patienter og sygesikring

	31.12.19 DKK'000	31.12.18 DKK'000	01.01.18 DKK'000
Tilgodehavender fra patienter og sygesikring	2.122	0	0
Hensættelse til tab	(195)	0	0
	1.927	0	0

Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealisationsværdi, svarende til summen af de fremtidige nettoindbetalinger, som tilgodehavenderne forventes at indbringe.

Tilgodehavendernes regnskabsmæssige værdier svarer til deres dagsværdier.

Følgende hensættelsesmatrix viser risikoprofilen for tilgodehavender fra salg. Da selskabet historiske realiserede tab på debitorer ikke viser et væsentligt forskelligt mønster for forskellige kundesegmenter, er der ikke skelnet mellem forskellige grupper af kunder.

31.12.2019	Forfaldne med				I alt
	Ej for- faldne	0-180 days	181-365 days	>365 days	
Forventet tabsrate	0%	0%	0%	100%	
Tilgodehavender fra salg	866	882	179	195	2.122
Forventet kredittab	0	0	0	(195)	(195)

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hensættelseskonto 01.01.	0	0
Årets konstaterede tab	0	0
Årets hensættelser til dækning af tab	195	0
Hensættelseskonto 31.12.	195	0

Noter

13. Likvide beholdninger	31.12.19	31.12.18	09.03.18
	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Konter	40	0	0
Bankindeståender	7.766	40	40
	7.806	40	40

De regnskabsmæssige værdier for likvide beholdninger svarer til dagsværdien.

14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 530 kapitalandele a 1.000 kr. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt. Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til Selskabskapitalen.

Kapitalandele pr. 01.01.2019	<u>500.000</u>
Kapitalforhøjelse ved kontant indbetaling	<u>30.000</u>
Antal kapitalandele pr. 31.12.2019	<u>530.000</u>

Der planlægges efter balancedagen at foretages en kapitalforhøjelse af selskabets kapitalen. Der henvises til beskrivelse i note 23.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 2.754 t.kr., svarende til 520 % af selskabskapitalen på 530 t.kr. og dermed svarende til 100 % af årets resultat for selskabet. Årets udbytte udbetales til partnerne efter selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2020, forudsat at generalforsamlingen vedtager bestyrelsens forslag. Da udbyttet er betinget af vedtagelse af den ordinære generalforsamling, er det ikke indregnet som en forpligtelse i balancen pr. 31. december 2019.

Noter

15. Finansielle gældsforpligtelser

Forfaldstidspunkt for finansielle gældsforpligtelser inklusiv rentebetalinger

DKK'000	Regnskabsmæssig værdi			Betalingsforpligtelse		
	31.12.19	31.12.18	09.03.18	31.12.19	31.12.18	09.03.18
Kreditinstitutter						
Inden for 1 år	19.565	38	-	19.635	38	-
Mellem 1 – 5 år	9.255	-	-	9.413	-	-
Efter 5 år	2.580	-	-	2.590	-	-
Total	31.400	38	-	31.160	38	-
Leasingforpligtelser						
Inden for 1 år	1.808	-	-	1.988	-	-
Mellem 1 – 5 år	7.125	-	-	7.594	-	-
Efter 5 år	2.300	-	-	2.329	-	-
Total	11.299	-	-	11.911	-	-
Anden gæld						
Inden for 1 år	1.588	-	-	1.588	-	-
Mellem 1 – 5 years	715	-	-	715	-	-
Efter 5 years	-	-	-	-	-	-
Total	2.303	-	-	2.303	-	-
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse						
Inden for 1 år	-	-	-	-	-	-
Mellem 1 – 5 år	2.226	-	-	2.226	-	-
Efter 5 år	-	-	-	-	-	-
Total	2.226	-	-	2.226	-	-

Selskabet har uudnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter for i alt 17.794 t.kr. (2018: 0 t.kr.). Selskabets goodwill lån er blevet genforhandlet i maj 2020 som medfører en forlængelse af engagementsaftalen med banken. Den samlede kreditramme udgør 35 mio. kr., hvoraf 17 mio. kr. er udnyttet pr. balancedagen.

For beskrivelse af selskabets finansielle risici henvises til note 20.

Noter

16. Anden gæld	31.12.19	31.12.18	01.01.18
	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.454	0	0
Feriepengeforpligtelser	1.588	39	0
Andre skyldige omkostninger	156	0	0
Skyldig partner aflønning	5.544	0	0
	8.742	39	0

Den regnskabsmæssige værdi af skyldige poster for løn, A-skat, sociale bidrag m.m., feriepengeforpligtelser, moms og afgifter samt skyldige omkostninger svarer til forpligtelsernes dagsværdi. Feriepenge repræsenterer selskabets forpligtelser til den udbetalte løn i ferieperioder, som medarbejderne pr. balancedagen har optjent ret til at afholde i efterfølgende regnskabsår.

17. Ansvarlig lånekapital

Posten består af ansvarlig lånekapital stillet af partnerne, hvoraf 7.973 t.kr. konverteres til virksomhedskapital ved en kapitalforhøjelse i juni 2020.

18. Eventualforpligtelse og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelse har til sikkerhed for sit mellemværende taget virksomhedspant på op til 10 mio.kr. Pantet omfatter fordringer, varelager, driftsmateriel mv. samt immaterielle anlægsaktiver som har en samlet regnskabsmæssig værdi på 47 mio. kr.

19. Ændring i nettoarbejdskapital	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.473)	0
Ændring i tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter mv.	(1.547)	(604)
Ændring i koncerngæld, leverandørgæld mv.	16.836	159
Ændring i nettoarbejdskapital	11.816	(445)

Noter

20. Køb af virksomheder

Harald P/S har i 2019 erhvervet nedenstående virksomheder. Købene er en del af Harald P/S' vision om at skabe et selskab, hvor administration og udvikling kan foregå centralt. Harald skal være et selskab, med uddannelse af personale, administration, branding, indkøb, finansiering mv. og hvor decentralt købmandsskab belønnes. Tandklinikker i Harald P/S skal understøttes på flest mulige områder, således patienterne kan opleve samme høje kvalitet, uanset hvilken klinik eller tandlæge de er patient hos. Det skal blandt andet ske ved fælles hjemmeside, moderne faciliteter og et fælles brand. Samtidig er det væsentligt, at tandlæger og andet sundhedsfagligt personale får frigjort tid, så der kan fokuseres mest muligt på arbejdet med patienterne. .

Bedst er bedre end størst og køb af klinikker skal ske i en hastighed, hvor kultur og implementering kan følge med. Synergier samt mulighederne for at understøtte tandklinikkerne skal heller ikke udviskes og køb samt fusionering af tandklinikker forventes derfor, at ske hvert år i den kommende årrække på i hvert fald 5 år.

Der var ingen virksomhedskøb i 2018, da fokus da lå på forberedelserne til fusionen af de første 7 tandklinikker.

Navn	Primær aktivitet	Overtagelses-Dato	Overtaget ejerandel %	Overtaget stemmeandel %	Købsvederlag t.kr.
Tandlægecentret 9000	Tandklinik	01.01.2019	100	100	10.921
Tandlægehuset Støvring	Tandklinik	01.01.2019	100	100	8.344
Tandlægerne Sønderåparken	Tandklinik	01.01.2019	100	100	5.503
Tandlægerne i Gjesing	Tandklinik	01.01.2019	100	100	3.626
Tandlægehuset Kolding	Tandklinik	01.01.2019	100	100	4.590
Tandlægehuset Faaborg	Tandklinik	01.01.2019	100	100	6.436
Roskilde Tandklinik	Tandklinik	01.01.2019	100	100	5.502
Tandlægerne Annette og Niels Rintza v/ Niels Rintza	Tandklinik	01.04.2019	100	100	1.424
Total	8				44.924

Købesumsallokering

DKK'000

Øvrige immaterielle rettigheder	Total
	5.915
Overtaget materielle anlæg	13.864
Overtaget øvrige nettoaktiver	1.480
Totale overtagne nettoaktiver	<u>21.260</u>

Goodwill	23.662
Købsvederlag	44.922
Tilbageholdt købesum til forøgelse af P/S-kapital	(7.973)
Vederlag tilbageholdt vedr. ansvarligt lån	(2.226)
Tilgodehavende købsvederlag	1.162
Udskudt købsvederlag	(5.783)
Kontant købsvederlag	30.102

Goodwill i de syv virksomhedsovertagelser kan primært begrundes med forventede synergieffekter mellem aktiviteterne i de overtagne virksomheder og kædens eksisterende aktiviteter, fremtidige vækstmuligheder samt virksomhedernes medarbejderstabe. Disse synergier er ikke indregnet separat fra goodwill, idet de ikke er særskilt identificerbare.

Noter

21. Finansielle risici og finansielle instrumenter	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Kategorier af finansielle instrumenter		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.927	0
Deposita	171	15
Andre tilgodehavender, kortfristede	82	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	592	0
Periodeafgrænsningsposter	365	0
Likvide beholdninger	<u>7.806</u>	<u>40</u>
<i>Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris</i>	<u>10.943</u>	<u>659</u>
Kreditinstitutter	31.419	38
Leasingforpligtelser	11.233	0
Leverandørgæld	1.713	57
Ansvarlig lånekapital	10.199	0
Anden gæld	<u>9.458</u>	<u>64</u>
<i>Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris</i>	<u>64.022</u>	<u>159</u>

Politik for styring af finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret for markedsrisici i form af renteniveau samt kreditrisici og likviditetsrisici. Selskabet styrer de finansielle risici i selskabet centralt og koordinerer selskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Selskabet følger en direktionsgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabet anvender ikke sikringsinstrumenter.

Valutarisici

Selskabet har begrænsede valutarisici. Selskabets salgstransaktioner foretages udelukkende i danske kroner, og varekøb og omkostninger gennemføres og afregnes i al væsentlighed ligeledes i danske kroner. Selskabet har enkelte leverandører i udenlandske valutaer, men valutarisikoen i relation hertil betragtes som uvæsentlig.

Selskabet anvender ikke valutaterminskontrakter.

Noter

21. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

Rentebærende finansielle forpligtelser relaterer sig hovedsageligt til lån fra kreditinstitutter, jf. note 18. Alle selskabets lån er variabelt forrentede. Alle selskabets lån er variabelt forrentede og har rentetilpasningstidspunkter, der ligger inden for et år og selskabet er som følge heraf udsat for renterisici.

Vedrørende selskabets variabelt forrentede kreditter ville en stigning på 1%-point p.a. i forhold til balancedagens renteniveau have haft en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital på 317 t.kr. (2018: 0 t.kr.). Et tilsvarende fald i renteniveau ville have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital

Likviditetsrisici

Det er selskabets målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket. Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret i note 15 på de tidsmæssige intervaller, der er udtryk for forfaldstidspunktet for dette anses også at være grundlaget for selskabets likviditetsstyring.

Kreditrisici

Selskabets væsentligste del er kontantsalg, hvorfor kreditrisici er begrænsede, og politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes. Den maksimale kreditrisiko knyttet til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og igangværende arbejder svarer til den regnskabsmæssige værdi heraf.

Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og partnernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet vækst og samtidig maksimerer afkastet til selskabets partnere ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Selskabets overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

Selskabets kapitalstruktur består af gæld, der omfatter finansielle forpligtelser i form af gæld til kreditinstitutter, gæld til tilknyttede ledelsesmedlemmer og egenkapital.

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

For tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, andre tilgodehavender, andre værdipapirer, likvide beholdninger, leverandørgæld og anden gæld anses dagsværdien tilnærmelsesvist at være identisk med bogførte værdier.

Noter

22. Nærtstående parter

Nærtstående parter

Der er ingen af partnerne i selskabet som har bestemmende indflydelse over selskabet.

Øvrige nærtstående parter omfatter selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse og omfatter selskabets bestyrelse, direktøren i selskabet og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser

Transaktioner mellem nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- For vederlag til ledelsesmedlemmer henvises til note 4
- Vederlag til selskabets partnerne sker ved udlodning af udbytte der henvises til note 14.
- Selskabet har i året overtaget 7 klinikker pr. 1. januar 2019 af selskabets partnere, der henvises til omtale i note 19.
- Mellemværender med partnerne forrentes ikke som følge af selskabets natur som partnerselskab. For beskrivelse af størrelsen af mellemværenderne henvises til balancen.
- Selskabets partner har stillet ansvarlig lånekapital til rådighed, der henvises til balancen.
- Selskabets har indgået lejemål aftaler for klinikker placeret på adresserne Boulevarden i Aalborg, Bavnebakken i Støvning, Gl. Vardevej i Esbjerg samt Fredericiagade i Kolding med partnere i selskabet. Lejeaftalerne er indgået på normale markedsmæssige vilkår og årets huslejeomkostning for disse lejemål andrager 1.034 t.kr. i 2019.

23. Begivenheder efter balancedagen

Spredningen af covid-19, begyndende i marts 2020, med efterfølgende delvis lukning af hele samfundet og heriblandt tandklinikker landet over, har betydet væsentlige omsætningsreduktioner i hele branchen. Således også i Harald P/S.

I forbindelse med nedlukning af klinikkerne som følge af covid-19, har selskabskonstruktionen i Harald P/S bidraget positivt til sikring af den fornødne fleksibilitet samt at selskabet har sikret likviditet til at servicere den kortfristede gæld.

Via konvertering af ansvarlig lånekapital fra eksisterende partnere på 7.973 t.kr. samt kapital fra nye partnere, blev der gennemført kapitalforhøjelse i april 2020. I henhold til den vedtagne strategiplan er der planlagt kapitalforhøjelse ved indtræden af nye partnere i selskabet. Det forventes derfor, at der igen vil blive foretaget kapitalforhøjelse.

Noter

23. Begivenheder efter balancedagen (forsat)

Udover de nævnte forhold er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

24. Implementering af IFRS

Årsrapporten for året, der sluttede 31. december 2019 med sammenligningstal er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som vedtaget af EU og yderligere krav i den danske årsregnskabslov (ÅRL).

Harald PS har udarbejdet årsrapporten, der er i overensstemmelse med IFRS for året, der sluttede 31. december 2019 sammen med den sammenlignende periode for året, der sluttede 31. december 2018, som beskrevet i anvendt regnskabspraksis.

Ved udarbejdelse af Årsrapporten i overensstemmelse med IFRS etablerede Harald PS en åbningsbalance pr. 9. marts 2018, hvor de målings- og indregningskriterier blev anvendt i henhold til IFRS, der er gældende for 2019, og anvender IFRS 1 "Førstegangsanvendelse af IFRS".

Overgangen til IFRS havde ingen indflydelse på indregning og måling i den foregående årsrapport.

25. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2019 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C (medium). jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Regnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der anses for at være den funktionelle valuta for selskabet.

De væsentligste elementer af anvendt regnskabspraksis og ændringer i forhold til sidste år som følge af nye og ændrede standarder er beskrevet nedenfor.

Noter

25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede totalindkomstopgørelse frem til henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Langfristede aktiver, der overtages med salg for øje, måles dog til dagsværdi fratrukket forventede salgsmkostninger. Omstrukturingsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der vedrører virksomhedsovertagelsen, indregnes i resultatet ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget for den erhvervede virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som et aktiv i immaterielle aktiver og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktivet overstiger dets genindvindingsværdi, nedskrives det til den lavere genindvindingsværdi.

Ved negative forskelsbeløb (negativ goodwill) revurderes de opgjorte dagsværdier, det opgjorte købsvederlag for virksomheden, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser. Hvis forskelsbeløbet fortsat er negativt, indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatet.

Noter

25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver eller forpligtelser

indregnes, indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet.

Efterfølgende ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

Totalindkomstopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til patienter har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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).

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, 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.

Noter

25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, renter ved leasing betaling, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt nedskrivninger på finansielle aktiver.

Skat

Harald P/S er ikke registreret som et selvstændigt skattesubjekt, og skatten af årets resultat afregnes derfor af partnerne. Der er på denne baggrund ikke er indregnet skat i årsrapporten.

Balancen

Goodwill

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem på den ene side kostprisen for den overtagne virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalandele og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventuel-forpligtelser.

Ved indregning af goodwill fordeles goodwillbeløbet på de af selskabets aktiviteter, der genererer selvstændige indbetalinger (pengestrømsfrembringende enheder). Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og den interne økonomistyring og -rapportering i selskabet.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, jf. nedenfor.

Andre immaterielle anlægsaktiver

Kundekartotek måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger.

Kundekartotek

15 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Kundekartotek nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Noter

25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle aktiver

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

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

Hvis anskaffelsen eller brugen af aktivet forpligter selskabet til at afholde omkostninger til nedrivning eller retablering af aktivet, indregnes de skønnede omkostninger hertil som henholdsvis en hensat forpligtelse og en del af kostprisen for det pågældende aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-15 år

Indretning af lejede lokaler

5-15 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt. For brugsretsaktiver revurderes leasingperioden, hvis der indtræffer en væsentlig begivenhed eller en væsentlig ændring i selskabets forhold.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Når kapitalværdien opgøres, tages der udgangspunkt i de to branchespecifikke værdiansættelsesmodeller (traditionel værdi og multipelværdi), som ligeledes anvendes af kæden i forbindelse med opkøb af nye klinikker. På baggrund af de to værdiindikationsmodeller, der er beskrevet nærmere i note 8, iagttages ved fastlæggelse af den skønnede værdi, hvorvidt omkostningsstrukturen hos den enkelte

Noter

25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

klinik afviger positivt eller negativt fra benchmark i form af den samlede Harald klinikportefølje, og værdiindikationen for den enkelte klinik er på den baggrund lagt i en lavere eller højere ende af det spænd, som de to modeller indikerer, at klinikværdien udgør.

Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For penge

strømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen, således at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatet. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætninger for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når selskabet opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer estimeret af en restværdigaranti, eller hvis vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet ændres.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Noter

25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Såfremt der er ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente, justeres leasingaktivet herfor.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode.

Koncernen og moderselskabet præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.

Koncernen og moderselskabet har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelser vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Igangværende arbejder

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

Udbytte

Udbytte indregnes på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Noter

25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og det beløb, der skal tilbagebetales, indregnes i totalindkomstopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved at anvende den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved at anvende den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i totalindkomstopgørelsen som en finansiel omkostning over låneperioden.

Pengestrømsopgørelsen

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt udbetaling af udbytte.

Pengestrømme i anden valuta end den funktionelle valuta indregnes i pengestrømsopgørelsen ved at anvende gennemsnitlige valutakurser for månederne, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser for de enkelte dage.

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen.