

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 2. april 2022



**Harald**

Troels Barkholt  
Dirigent



# Årsrapport 2021

Harald P/S – CVR-nr. 39 40 06 69 – Kolding Åpark 1 – 6000 Kolding

# Et partnerskab af tandlægeklinikker



# Indhold



Selskabsoplysninger	3
Om Harald	4
Det vi er	7
Her er vi	8
Hoved- og nøgletal	10
Året der gik	11
Bestyrelsen	15
Direktionen	17
Ledespåtegning	19
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	20
Ledelsesberetning	23
Totalindkomstopgørelse	24
Balance	25
Egenkapitalopgørelse	27
Pengestrømsopgørelse	28
Noteoversigt	29



# Selskabsoplysninger



## Selskabet

Harald P/S  
Kolding Åpark 1  
6000 Kolding

CVR-nr. 39 40 06 69  
Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december  
Hjemstedskommune: Kolding

## Bestyrelse

Martin Bagger, formand  
Michael Rasmussen  
Susanne Spangsberg Klejst  
Freddie Ove Sloth-Lisbjerg  
Torben Steen Schönwaldt  
Lone Kjems Vester

## Direktion

Brian Drongesen Schmidt, administrerende direktør

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle



**Harald blev etableret i 2018 og består af en række tandklinikker, som har besluttet at stå sammen i et partnerskab. Vi arbejder ud fra 5 værdier.**

## 1. Patienten i centrum

Vi lægger vægt på sikkerhed og tryghed for vores patienter.

Ved at flytte en række administrative opgaver ud af klinikken kan der på klinikken i højere grad fokuseres på de sundhedsfaglige opgaver, skabes mere overskud og tid til, at de medarbejdere, du som patient møder på klinikken, har fokus på dine behov.

Forholdet mellem patient og tandlæge bygger i Harald på gensidig respekt. Vi ved, at en krone ikke bare er en krone, men en investering. Du investerer som patient penge og tillid i os. Vi investerer til gengæld vores erfaring og ekspertise.

Vi er hverken kyniske profitmagere eller professorer med patent på sandheden. Vi er sundhedsprofessionelle specialister, der har dine behov i centrum ved enhver behandling.

## 2. Fællesskab

Motivationen bag Harald er lige så banal, som den er vital. Nemlig at dyrke en levende, lærende organisation med højt til loftet og kort til kollegaerne.

I Harald står ingen alene og ingen ejer sin egen klinik. Haralds ejere er tandlæger, som sætter faget højere end deres egen forretning. Harald er et partnerselskab, hvor partnerne ejer lige store andele af den samlede virksomhed.

Vi har et både fagligt og socialt fællesskab. Vi afholder interne kurser og arrangementer. Når flere kollegaer deltager i samme kurser, øges sammenholdet på tværs af organisationen.



# 3. Arbejdsglæde



Driften af Haralds klinikker bliver understøttet i en række fælles funktioner, såsom indkøbsaftaler, bogholderi, HR, IT, undervisning, fælles udvikling, coaching mv. hvilket sikrer muligheden for, at medarbejderne i Harald kan udføre det arbejde de er bedst til.

- I Harald holder vi fast i traditionerne. Vi fejrer kollegaernes fødselsdage og afholder årlige arrangementer. Noget foregår lokalt og andet - som eksempelvis vores årsmøde - foregår nationalt.
- Vi styrker den faglige udvikling. Eksempelvis ved, at når en medarbejder har været på kursus, så kan medarbejderen holde et oplæg på næste personalemøde med de bedste pointer fra kurset.
- Vi stiller krav til hinanden. Ligesom vi også har tillid til hinanden. Vi samarbejder. Ligesom vi prioriterer, at der skal være mulighed for indflydelse på eget arbejde.

Vi er interesseret i at fastholde vores dygtige medarbejdere. Flytter medarbejdere mellem landsdelene, skal det derfor også være et naturligt valg at fortsætte arbejdet på en anden Harald klinik.

# 4. Kvalitet

Vi tør godt stå ved, at vi stræber efter at være en tand foran, og at i Harald er bedst bedre end størst. Vi ønsker i alle vores klinikker at levere behandlingsydelser med høj faglig standard og med en bred ydelsespalet af services. Vi gør os umage med patienternes sundhed og samarbejder med et udvalg af Danmarks dentallaboratorier, hvor der stilles krav om høj kvalitet.

Ny teknologi kan bidrage til at øge kvaliteten og nedsætte behandlingstiden. I Harald investerer vi løbende, således klinikkerne hele tiden er med helt fremme i forhold til teknologi og digitalisering. Vi trænes også i anvendelsen af de nye funktioner, der kontinuerligt bygges på.

# 5. Ordentlighed

For os rummer ordentlighed, at:

- vi behandler hinanden respektfuldt og rummer forskellighed
- vi er til at stole på
- vi hjælper, hvor vi kan
- vi står på mål for det, vi tror på

Vi ønsker ikke bare at være ordentlige overfor patienter, kollegaer samt familie og venner, men også over for samfundet vi lever i. Harald bidrager bl.a. derfor også til en række gode formål. Bl.a. børne-cancerfonden der støtter forskning i diagnostik og behandling af børn med kræft og deres familier. Vi støtter også Tandsundhed Uden Grænser, der kæmper for bedre tandsundhed for børn i nogle af verdens fattigste lande.



# Det vi er



**Harald er ejet af tandlæger og ingen eksterne investorer skal have del i overskuddet.**

Vi tror på et fællesskab af ansvarlige og ordentlige tandklinikker. Vi ønsker veldrevne klinikker med fokus på faglighed, etik, kvalitet og respekt for patienterne.



Vores målsætning er, at livet i Harald skal være tæt på kollegaer og med mere tid til det sundhedsfaglige arbejde i klinikkerne.

Vores løsning er at opbygge et stort fællesskab af tandklinikker over hele landet. Vi vil være repræsenteret i både små og store byer.







## Hovedkontor

Kolding Åpark 1  
6000 Kolding

## Klinikker Jylland

**Aalborg**  
Boulevarden  
Østerågade  
Danmarksgade

**Billund**  
**Brovst**  
**Esbjerg**  
**Kolding**  
**Løgumkloster**  
**Støvring**  
**Vejle**

## Klinikker Fyn

**Faaborg**  
**Odense**

## Klinikker Sjælland

**Roskilde**  
**Præstø**  
**Holbæk**



Jan

# Hoved- og nøgletal



Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal.

<b>Hovedtal</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
Nettoomsætning	137.305	87.790	65.510	1.520
Bruttoresultat	118.806	75.169	57.885	1.520
Resultat før afskrivning og finansielle poster (EBITDA)	25.363	12.620	7.987	6
Resultat af primærdrift (EBIT)	16.358	6.097	3.139	6
Resultat af finansielle poster	-1.301	-601	-385	-6
Årets resultat	15.057	5.496	2.754	0
Varebeholdninger	5.155	3.663	2.881	0
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	5.517	2.867	1.927	0
Egenkapital	38.327	19.770	3.284	500
Balancesum	112.783	84.908	67.306	659
Investeringer i materielle aktiver	11.474	27.259	58.530	0

<b>Nøgletal</b>				
Afkastningsgrad (%)	15%	7%	5%	1%
Antal ansatte	141	101	79	1
Egenkapitalforrentning (%)	52%	48%	36%	0%
Egenkapitalandel (%)	34%	23%	5%	76%

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

## Nøgletal

### Beregningsformel

Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Gns. operationelle aktiver}}$
Egenkapitalforrentning (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalandel (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$

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



**Tandlægebranchen er under forandring og Harald har vokseværk. Med vores årsrapport for 2021 åbner vi dørene og byder på et indblik i noget af alt det, som fandt sted i årets løb.**

## Januar - marts

### Køb af klinik nr. 11 og 12

Året indledes med at byde velkommen til:

- Harald Tandlægerne Danmarksgade, Aalborg
- Harald Tandlægerne Brovst



### Drift af økonomiafdelingen hjemtages

Efter at have startet økonomifunktionen som en ekstern afdeling, er det tid til, at opgaverne hjemtages, og Harald har nu en fuld operativ intern økonomiafdeling.

Afdelingen arbejder ligesom det øvrige hovedkontor med fuldt automatiserede systemer.



## April - juni

### Generalforsamling 2021

Afholdes på Hotel Koldingfjord. Der er forsat få restriktioner, men det kan ikke ødelægge den gode stemning. Dejligt igen at kunne mødes.



### Partnerarrangement

I samarbejde med Straumann afholdes fyraftensmøde i Vejle. Fokus er på intraoral scanning med Trios, forskellige arbejds-gange ift. krone/bro, implantatbehandlinger, ortho osv.

### Indkøbernes dag

I samarbejde med Nordenta afholdes en spændende dag for alle indkøbere i Harald. Programmet omhandler bl.a. synergier, webshop og grønne værdier.





# Juli - september

## På landevejen

Harald kommer rundt i landet. Et helt Team Rynkeby cykelhold viser det flotte logo frem. Hovedformålet er at indsamle penge til gavn for børn med kritisk sygdom.



## Ny hjemmeside

Udover [www.harald.dk](http://www.harald.dk), som primært er målrettet patienter, udarbejdes hjemmesiden [www.haraldpartner.dk](http://www.haraldpartner.dk). Den nye hjemmeside er til tandlæger – og andre – som er interesseret i Haralds konstruktion.



## Køb af klinik nr. 13, 14 og 15

Der bydes den 1. september velkommen til:

- Harald Tandlæge Digebjerg i Odense
- Harald Tandlægerne Løgumkloster
- Harald Tandlægehuset Billund





# Oktober - december

## Årsmøde

Der afholdes et vellykket årsmøde i Aarhus. Comwell og Centralværkstedet leverer rammerne til flere gode sundhedsfaglige indlæg, demonstration af udstyr, faglige lounges og ikke mindst et brag af en fest for de 150 motiverede deltagere.

## Hovedkontoret udbygges

Organisationen på hovedkontoret tilpasses og udbygges i takt med, at det giver mening ift. selskabets størrelse på klinikkerne. Tiden er inde til at udbygge økonomiafdelingen samt få tegnet stregerne for, hvordan forretningsudviklingsfunktionen tilføres flere ressourcer. Planen er, at den nye struktur skal danne udgangspunkt for de kommende års udvikling på hovedkontoret.



## Ændringer i partnerkredsen

Meningen med Harald er, at selskabet og klinikkerne kan tilpasses løbende. Efter at have ekspanderet kraftigt, nærmer selskabet sig nu 190 mennesker, som hver dag trækker i en Harald trøje. Aktiviteterne er fordelt på 15 klinikker og 1 hovedkontor. Det hele kan dog ikke kun være tilgang og i forbindelse med årsskiftet planlægges 2 partnere i Faaborg at stoppe. Partner Søs Ryborg fortsætter i byen. Planen er at flytte i det kommende Sundhedshus og i samme ombæring udbygge klinikken med flere behandlere.

Det er ikke altid alder, som er årsag til et ophør. Nogle gange er det desværre sygdom. I Kolding stopper 1 partner, men kommer dog til at fortsætte sin gang på klinikken. Blot ikke som partner. Driften køres videre af de 2 erfarne partnere Freddie Sloth-Lisbjerg og Bo Lisbjerg.



  
Harald

# Bestyrelsen



**Haralds bestyrelse består af aktive tandlæger. Medlemmerne er på valg hvert andet år og kan maksimalt genvælges 4 gange i træk.**



**Martin Bagger**

Formand

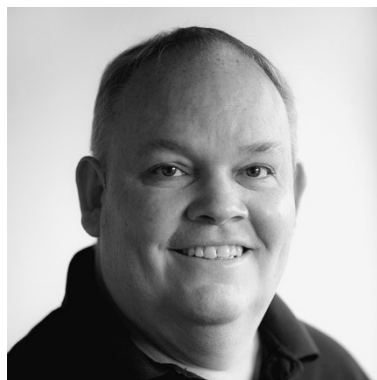
2020 Formand for bestyrelsen i Harald P/S og Harald Komplementar ApS

På valg i 2022

Færdiguddannet på Københavns Tandlægeskole i 1996

Tandlæge i Støvring siden 2003

Partner i Harald siden 2018



**Michael Rasmussen**

Næstformand

2020 Næstformand af bestyrelsen i Harald P/S og Harald Komplementar ApS

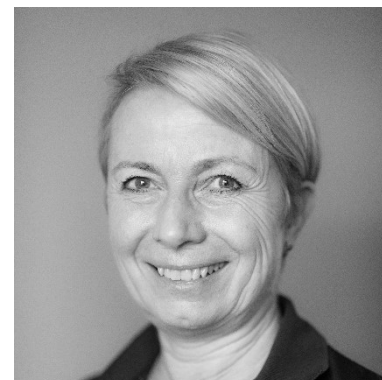
2018 Medlem af bestyrelsen i Harald P/S og Harald Komplementar ApS

På valg i 2022

Færdiguddannet på Århus Tandlægeskole i 1998

Tandlæge i Esbjerg siden 1999

Partner i Harald siden 2018



**Susanne Kleist**

Bestyrelsesmedlem

2018 Medlem af bestyrelsen i Harald P/S og Harald Komplementar ApS

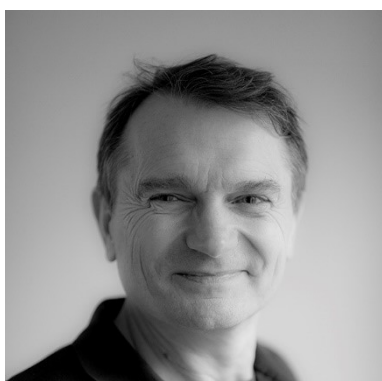
På valg i 2022

Færdiguddannet på Københavns Tandlægeskole i 1989

Tandlæge i Roskilde siden 1991

Partner i Harald siden 2018





**Freddie Sloth-Lisbjerg**

Bestyrelsesmedlem

2020 Medlem af  
bestyrelsen i Harald  
P/S og Harald  
Komplementar ApS

2018 Formand af  
bestyrelsen i Harald  
P/S og Harald  
Komplementar ApS

På valg i 2022

Færdiguddannet på Århus  
Tandlægeskole i 1983

Tandlæge i Kolding siden  
2000

Partner i Harald siden 2018



**Torben Schönwaldt**

Bestyrelsesmedlem

2018 Medlem af  
bestyrelsen i Harald  
P/S og Harald  
Komplementar ApS

På valg i 2023

Færdiguddannet på Århus  
Tandlægeskole i 1992

Tandlæge i Vejle siden 1994

Partner i Harald siden 2018



**Lone Vester**

Bestyrelsesmedlem

2021 Medlem af  
bestyrelsen i Harald  
P/S og Harald  
Komplementar ApS

På valg i 2023

Færdiguddannet på Køben-  
havns Tandlægeskole i 1985

Tandlæge i Holbæk siden  
1986

Partner i Harald siden 2020



**Haralds direktion har personaleansvar på hovedkontoret, varetager udviklingen af organisation og sikrer tæt relation til bestyrelsen.**



**Brian D. Schmidt**

Adm. direktør

2018 Ansat som adm. direktør i Harald P/S

Deltager i flere bestyrelser og har C-level erfaring med opbygning, udvikling og drift af virksomheder

Færdiguddannet cand.merc. markedsøkonomi ved Handelshøjskolen Århus i 2006



# Ledespåtegning



Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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.

Trekantområdet, den 2. april 2022

## Direktion

Brian Drongesen Schmidt  
Adm. direktør

## Bestyrelse

Martin Bagger  
Formand

Michael Rasmussen  
Næstformand

Susanne Spangsberg Klejst

Freddie Ove Sloth-Lisbjerg

Torben Steen Schönwaldt

Lone Kjems Vester

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning



## Til kapitalejerne i Harald P/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Harald P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### 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 regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.



## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugere træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Trekantområdet, den 2. april 2022

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

mne30224



## Hovedaktivitet

Harald P/S er et partnerselskab ejet af 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

2021 blev indledt med køb og implementering af 2 tandklinikker. I løbet af året blev yderligere 3 klinikker en del af Harald P/S.

Selskabets aktiviteter har i 2021 været præget af hjemtagning og opbygning af en intern økonomiafdeling. Afdelingen og alle processerne er i høj grad digitaliseret, hvilket er med til at sikre effektive arbejdsgange, som også gør det lettere at implementere nye klinikker. Herudover har implementering af 5 klinikker også fyldt meget, ligesom der på bagkant af coronarestriktioner er blevet planlagt og afholdt en række arrangementer.

Det er selskabets fjerde regnskabsår og tredje driftsår. I den henseende anses årets resultat på 15.057 t.kr., efter gennemført omkostningsfordeling blandt klinikkerne, 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 2022 vil der forsat være fokus på at styrke og udbygge selskabet. 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 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 P/S, således det i højere grad er muligt at sætte patienten i centrum.

De planlagte tiltag forventes samlet set at bidrage positivt til driften i 2022.



# Totalindkomstopgørelse



	Noter	2021 TDKK	2020 TDKK
Nettoomsætning	2	137.305	87.790
Materiale- og teknikomkostninger		-18.499	-12.621
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>118.806</b>	<b>75.169</b>
Andre eksterne omkostninger		-12.069	-11.772
Personaleomkostninger	4	-81.374	-50.777
<b>Resultat før afskrivning og finansielle poster (EBITDA)</b>		<b>25.363</b>	<b>12.620</b>
Afskrivninger	5	-9.005	-6.523
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>16.358</b>	<b>6.097</b>
Finansielle indtægter	6	75	46
Finansielle omkostninger	7	-1.376	-647
<b>Årets resultat før skat</b>		<b>15.057</b>	<b>5.496</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>15.057</b>	<b>5.496</b>
Anden totalindkomst		0	0
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>15.057</b>	<b>5.496</b>

# Balance



Aktiver	Noter	31. december 2021 TDKK	31. december 2020 TDKK
Goodwill		47.320	35.817
Kundekartotek		10.177	8.032
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>8</b>	<b>57.497</b>	<b>43.849</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar indretning af lejede lokaler		20.482 3.435	14.438 2.829
<b>Materielle aktiver</b>	<b>9</b>	<b>23.917</b>	<b>17.267</b>
Leasede bygninger Leasede driftsmateriel		12.936 1.279	12.022 1.501
<b>Leasingaktiver</b>	<b>10</b>	<b>14.215</b>	<b>13.523</b>
Deposita		512	338
<b>Andre langfristede aktiver</b>		<b>512</b>	<b>338</b>
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>96.141</b>	<b>74.977</b>
Varebeholdninger	11	5.155	3.663
Tilgodehavende fra patienter og sygesikring	12	5.517	2.867
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.503	0
Andre tilgodehavender		1.085	416
Igangværende behandlinger	12	2.426	2.316
Periodeafgrænsningsposter		529	182
Likvide beholdninger		427	487
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>16.642</b>	<b>9.931</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>112.783</b>	<b>84.908</b>

# Balance



Passiver	Noter	31. december 2021 TDKK	31. december 2020 TDKK
Selskabskapital	13	15.020	11.520
Overført resultat		23.307	8.250
<b>Egenkapital</b>		<b>38.327</b>	<b>19.770</b>
Kreditinstitutter	14	22.459	17.292
Leasingforpligtelser	10	10.665	10.506
Anden gæld	16	0	2.292
<b>Langfristede forpligtelser</b>		<b>33.124</b>	<b>30.090</b>
Kreditinstitutter	14	17.076	8.678
Leasingforpligtelser	10	3.830	3.167
Ansvarlig lånekapital	15	6.545	4.848
Leverandørgæld		6.847	3.747
Anden gæld	16	7.034	14.608
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>41.332</b>	<b>35.048</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>74.456</b>	<b>65.138</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>112.783</b>	<b>84.908</b>
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter	21		
Begivenheder efter balancedagen	22		
Anvendt regnskabspraksis	23		

# Egenkapitalopgørelse



	Selskabs - kapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<b>530</b>	<b>2.754</b>	<b>3.284</b>
Årets resultat	0	5.496	5.496
Anden totalindkomst	0	0	0
	<b>0</b>	<b>8.250</b>	<b>8.780</b>
<i>Transaktioner med ejere</i> Kapitalforhøjelse i året	10.990	0	10.990
	<b>10.990</b>	<b>0</b>	<b>10.990</b>
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>11.520</b>	<b>8.250</b>	<b>19.770</b>
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>11.520</b>	<b>8.250</b>	<b>19.770</b>
Årets resultat	0	15.057	15.057
Anden totalindkomst	0	0	0
	<b>0</b>	<b>23.307</b>	<b>34.827</b>
<i>Transaktioner med ejere</i> Kapitalforhøjelse i året	3.500	0	3.500
	<b>3.500</b>	<b>0</b>	<b>3.500</b>
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>15.020</b>	<b>23.307</b>	<b>38.327</b>

# Pengestrømsopgørelse



	Noter	2021 TDKK	2020 TDKK
Resultat af primær drift (EBIT)		<b>16.358</b>	<b>6.094</b>
Af- og nedskrivninger		9.005	6.523
Ændring i nettoarbejds kapital	18	-7.289	6.066
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>18.074</b>	<b>18.683</b>
Modtagne finansielle indtægter		75	49
Betalte finansielle omkostninger		-1.376	-647
<b>Pengestrømme vedrørende driftsaktivitet</b>		<b>16.773</b>	<b>18.085</b>
Deposita		-174	0
Køb driftsmidler		-2.692	0
Køb indretning af lejede lokaler		-1.264	0
Køb af virksomheder og aktiviteter	19	-21.896	-16.073
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>-26.026</b>	<b>-16.073</b>
Optagelse/tilbagebetaling af lån kreditinstitutter	20	13.565	-5.449
Afdrag på leasing gæld		-3.319	-1.397
Kapitalforhøjelse		3.500	10.990
Ansvarlig lånekapital		1.697	-5.351
Hævninger		-4.476	-7.802
Skyldig ejer		-1.774	-322
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>9.193</b>	<b>-9.331</b>
Likvider 01.01		487	7.806
Ændring i likvider		-60	-7.319
<b>Likvider 31.12</b>		<b>427</b>	<b>487</b>
<i>Likvider er indregnet således i balancen:</i>			
Likvide beholdninger		427	487
<b>Likvider</b>		<b>427</b>	<b>487</b>



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. Immaterielle aktiver
9. Materielle aktiver
10. Leasing
11. Varebeholdninger
12. Tilgodehavender fra patienter, sygesikring og igangværende behandlinger
13. Selskabskapital
14. Kreditinstitutter og lån
15. Ansvarlig lånekapital
16. Anden gæld
17. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
18. Ændring i nettoarbejdskapital
19. Køb af virksomheder
20. Finansielle risici og finansielle instrumenter
21. Nærtstående parter
22. Begivenheder efter balancedagen
23. Anvendt regnskabspraksis



## 1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af selskabets regnskabspraksis, der er beskrevet i note 23, 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 2021 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 3-7 år.

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



	2021	2020
<b>2. Nettoomsætning</b>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Patientandel	114.582	71.675
Sygesikring	21.177	13.201
Anden omsætning	1.546	2.914
	<u><b>137.305</b></u>	<u><b>87.790</b></u>

<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor for regnskabsåret:		
Lovpligtig revision	200	180
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	32	29
Andre ydelser	425	990
	<u><b>657</b></u>	<u><b>1.199</b></u>

<b>4. Personaleomkostninger</b>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Løn og gager	71.866	45.200
Bidragbaserede pensionsordninger	3.656	2.390
Andre omkostninger til social sikring	1.519	854
Øvrige personaleomkostninger	4.333	2.333
	<u><b>81.374</b></u>	<u><b>50.777</b></u>

Gennemsnitlig antal medarbejdere	141	101
----------------------------------	-----	-----

<b>Vederlag til nøglemedlemmer af ledelsen</b>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Nøglemedlemmer af ledelsen består af selskabets direktør samt bestyrelsen.		
Gager og honorarer	1.103	978
Bidragbaserede pensionsordninger	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	7
	<u><b>1.103</b></u>	<u><b>985</b></u>





	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>5. Afskrivninger</b>		
Kundekartotek, jf. note 8	-731	-512
Andre anlæg, driftmateriel og inventar, jf. note 9	-4.167	-3.064
Indretning af lejede lokaler, jf. note 9	-658	-292
Leasingaktiver, jf. note 10	-3.449	-2.655
	<b>-9.005</b>	<b>-6.523</b>

	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>6. Finansielle indtægter</b>		
Renter af tilgodehavender	75	46
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<b>75</b>	<b>43</b>

	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>7. Finansielle omkostninger</b>		
Renter på gæld til kreditinstitutter	607	427
Renter på leasingforpligtelser	502	176
Renteudgifter kreditorer	1	0
Øvrige finansielle omkostninger	266	44
Finansielle omkostninger i alt	<b>1.376</b>	<b>647</b>
Renteomkostninger for finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	<b>1.110</b>	<b>603</b>

	<b>Goodwill</b>	<b>Kundekartotek</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>8. Immaterielle aktiver</b>		
Kostpris 01.01.2020	24.622	6.155
Tilgang	11.195	2.799
<b>Kostpris 31.12.2020</b>	<b>35.817</b>	<b>8.954</b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2020	0	-410
Årets afskrivninger	0	-512
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>-922</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020</b>	<b>35.817</b>	<b>8.032</b>



	Goodwill	Kundekartotek
	TDKK	TDKK
Kostpris 01.01.2021	35.817	8.954
Tilgang ved køb af virksomhed	11.503	2.876
<b>Kostpris 31.12.2021</b>	<b>47.320</b>	<b>11.830</b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2021	0	-922
Årets afskrivninger	0	-731
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2021</b>	<b>0</b>	<b>-1.653</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2021</b>	<b>47.320</b>	<b>10.177</b>

Kundekartotek med en bogført værdi på TDKK 10.177 (2020: TDKK 8.032) anses for at have en bestemt brugstid, som rettighederne afskrives over, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i note 23 og har en restlevetid på op til 15 år.

## Nedskrivningstest af goodwill

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 2021 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på allokering af kostprisen af goodwill inkl. kundekartotek pr. klinik til kæden. Det er vurderet, at klinikkerne tilsammen kan udgøre en gruppe af CGU'er, fordi ingen af dem er individuelt vurderet væsentlige i forhold til selskabets samlede goodwill. Endvidere er genindvingsværdien for alle klinikkerne (CGU'erne) baseret på samme ledelses forudsætninger.

Genindvindingseværdien 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 multipel-værdi.

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 (2020: 3 år) ganget med en faktor 43% (2020: 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 (2020: 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 ejervederlæggelse på baggrund af branchekutyme på 35% (2020: 35%), bilomkostninger, faktiske driftsførte leasing- og særømkostninger samt andre forhold omkring ejertandlægeres 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.

## 9. Materielle aktiver

	Andre anlæg mv.	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK
<b>Kostpris 01.01.2020</b>	<b>10.743</b>	<b>3.540</b>
Tilgang ved køb af virksomhed	7.512	0
Tilgang	1.223	125
Afgang	0	-28
	<hr/>	<hr/>
<b>Kostpris 31.12.2020</b>	<b>19.478</b>	<b>3.637</b>
<b>Af- og nedskrivninger 01.01.2020</b>	<b>-1.976</b>	<b>-516</b>
Årets afskrivninger	-3.064	-297
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	0	5
	<hr/>	<hr/>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2020</b>	<b>-5.040</b>	<b>-808</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020</b>	<b>14.438</b>	<b>2.829</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Kostpris 01.01.2021</b>	<b>19.478</b>	<b>3.637</b>
Tilgang ved køb af virksomhed	7.518	0
Tilgang	2.692	1.264
Afgang	0	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Kostpris 31.12.2021</b>	<b>29.688</b>	<b>4.901</b>
<b>Af- og nedskrivninger 01.01.2021</b>	<b>-5.040</b>	<b>-808</b>
Årets afskrivninger	-4.166	-658
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2021</b>	<b>-9.206</b>	<b>-1.466</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2021</b>	<b>20.482</b>	<b>3.435</b>



	2021	2020
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
<b>10. Leasing</b>		
Selskabet har indregnet følgende beløb vedrørende leasing:		
<b>Leasingaktiver</b>		
Bygninger	12.936	12.022
Driftsmaterial	1.279	1.501
	<u>14.215</u>	<u>13.523</u>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Kortfristet	3.830	3.167
Langfristet	10.665	10.506
	<u>14.495</u>	<u>13.673</u>
Tilgange på leasingaktiver	4.282	4.906

Resultatopgørelsen indeholder følgende poster vedrørende leasing:

#### Afskrivning på leasingaktiver

Bygninger	3.227	2.433
Driftsmaterial	222	222
	<u>3.449</u>	<u>2.655</u>
Renteomkostninger	502	219
Totale leasingbetalinger	3.659	2.649

Der er ingen af selskabets leasingkontrakter, der er indregnet efter undtagelsesbestemmelserne i IFRS 16 om kortfristede leasingaktiver og leasingaftaler med lav værdi.

#### 11. Varebeholdninger

	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Varelager	5.155	3.663
	<u>5.155</u>	<u>3.663</u>

Der er i 2021 indregnet TDKK 8.616 (2020: TDKK 5.364) i resultatopgørelsen vedrørende forbrug af varebeholdninger.



## 12. Tilgodehavender fra patienter, sygesikring og igangværende behandlinger

	31.12.2021	31.12.2020
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Tilgodehavender fra patienter og sygesikring	5.517	2.867
Igangværende behandlinger	<u>2.426</u>	<u>2.316</u>

### Tilgodehavender fra patienter og sygesikring

Hovedparten af partnerselskabets tilgodehavender fra patienter betales kontant umiddelbart efter gennemførelse af behandlingen, når partnerselskabet har opnået ret til betalingen (patientandel). Den resterende del af tilgodehavende patientandel forfalder normalt til betalingen efter 10 dage og udgør 2.445 tkr. pr. 31. december 2021 (2020: 1.924 tkr.). Partnerselskabet har historisk ikke realiseret væsentlige tab på disse tilgodehavender. Det forventede kredittab på tilgodehavender fra patienter vurderes på balancedagen derfor som værende uvæsentlig. Ledelsen vurderer ikke, at eksistensen af covid-19 vil have nogen væsentlig betydning for værdiansættelsen af partnerselskabets tilgodehavender fra patienter.

Sygesikringens andel af tilgodehavender indregnet pr. 31. december 2021 udgør 1.667 tkr. (2020: 1.182 tkr.) og forfalder til betaling efter 14 dage. Kreditrisikoen vedrørende sygesikringens andel vurderes som værende ubetydelig.

På denne baggrund er der ikke indregnet nogen væsentlig hensættelse til forventede kredittab på tilgodehavender fra patienter og sygesikring."

Tilgodehavendernes regnskabsmæssige værdi svarer til deres dagsværdier.

### Igangværende behandlinger

Igangværende behandlinger omfatter salgsværdien af udført arbejde fra længerevarende behandlinger, hvor partnerselskabet endnu ikke har opnået en ubetinget ret til betaling, som følge af at behandlingerne ikke er endeligt afsluttede. Pr. 31. december 2021 udgør værdien 2.447 tkr. (2020: 2.316 tkr.).

De igangværende behandlinger vil blive faktureret umiddelbart efter afslutning, hvoraf patientandelen forventes at blive betalt kontant. Sygesikringens andel vil jf. beskrivelsen ovenfor blive indregnet som et tilgodehavende, som forventes betalt efter 14 dage. Ledelsen vurderer som følge heraf kreditrisikoen vedrørende igangværende behandlinger som værende uvæsentlig, hvorfor der ved udgangen af regnskabsåret ikke er indregnet nogen hensættelse til forventet kredittab.



## 13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 15.020 kapitalandele a 1.000 kr. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt. Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til selskabskapitalen.

	2021		2020	
	Antal aktier	Nominel værdi (DKK)	Antal aktier	Nominel værdi (DKK)
Selskabskapital pr. 01.01	11.520	11.520.000	530	530.000
Kapitalforhøjelse ved kontant indbetaling	3.500	3.500.000	10.990	10.990.000
<b>Selskabskapital pr. 31.12</b>	<b>15.020</b>	<b>15.020.000</b>	<b>11.520</b>	<b>11.520.000</b>

Komplementar i partnerselskabet er Harald Komplementar ApS. Komplementaren hæfter direkte og ubegrænset for partnerselskabets forpligtelser.

## 14. Kreditinstitutter og lån

Engagement med selskabets kreditinstitut udgør pr. 31. december 2021 et træk på TDKK 39.535 ud af en samlet bevilliget trækingsret på TDKK 55.320.

Trækingsretten nedbringes med TDKK 2.580 pr. år. Udlånsrenten er variabel og udgør 1,95% p.a.

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

## 15. Ansvarlig lånekapital

Posten består af ansvarlig lånekapital stillet af partnerne med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 6.545. De ansvarlige lån forrentes ikke.

Lånene træder tilbage for alle Harald P/S' øvrige kreditorer. Ansvarlige lån måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

	2021	2020
	TDKK	TDKK
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.994	3.921
Feriepengeforpligtelser	1.411	2.904
Andre skyldige omkostninger	457	141
Skyldig partneraflønning	172	7.642
	<b>7.034</b>	<b>14.794</b>



## 17. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelse har til sikkerhed for sit mellemværende taget virksomhedspant på op til DKK 20 mio. (2020: DKK 10 mio.) Pantet omfatter fordringer, varelager, driftsmateriel mv. samt immaterielle anlægsaktiver, som har en samlet regnskabsmæssig værdi på 92,1 mio. kr.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
Tilgodehavender	5.517	2.867
Varelager	5.155	3.663
Driftsmateriel	23.917	17.267
Immaterielle anlægsaktiver	57.497	43.849
	<b>92.086</b>	<b>67.646</b>

## 18. Ændring i nettoarbejdskapital

	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
Ændring i varebeholdninger	-1.602	-2.506
Ændring i tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter mv.	-5.169	-1.090
Ændring i leverandørgæld mv.	-518	9.662
<b>Ændring i nettoarbejdskapital</b>	<b>-7.289</b>	<b>6.066</b>

## 19. Køb af virksomheder

Harald P/S har i 2021 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 købmændskab 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 5 virksomhedskøb i 2021.

Navn	Primær Aktivitet	Overtagelsesdato	Overtaget ejerandel %	Overtaget stemmeandel %	Købsvederlag TDKK
Tandlægeklinik i Aalborg	Tandklinik	01.01.2021	100	100	6.600
Tandlægeklinik i Brovst	Tandklinik	01.01.2021	100	100	4.626
Tandlægeklinik i Odense	Tandklinik	01.09.2021	100	100	4.300
Tandlægeklinik i Løgumkloster	Tandklinik	01.09.2021	100	100	2.567
Tandlægeklinik i Billund	Tandklinik	01.09.2021	100	100	3.803
<b>Total</b>	<b>5</b>				<b>21.896</b>

## Købesumsallokering

	<u>TDKK</u>
Øvrige immaterielle rettigheder	2.875
Overtaget materielle anlæg	<u>7.518</u>
Totale overtagne nettoaktiver	10.393
Goodwill	<u>11.503</u>
Købsvederlag	21.896
Tilbageholdt købesum til forøgelse af P/S-kapital	-3.500
Vederlag tilbageholdt vedr. ansvarligt lån	-1.696
Udskudt købsvederlag	0
Kontant købsvederlag	<u><u>16.700</u></u>

Goodwill i de fem 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.





	2021	2020
	TDKK	TDKK
<b>20. Finansielle risici og finansielle instrumenter</b>		
<b>Kategorier af finansielle instrumenter</b>		
Tilgodehavender fra patienter og sygesikring	5.517	2.867
Deposita	512	338
Likvide beholdninger	427	487
<b>Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris</b>	<b>6.456</b>	<b>3.692</b>
Kreditinstitutter, kort- og langfristet	39.535	25.970
Leasingforpligtelser, kort- og langfristet	14.495	13.673
Leverandørgæld	6.847	3.747
Ansvarlig låncapital	6.545	4.848
<b>Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris</b>	<b>67.422</b>	<b>48.238</b>

Ovenstående finansielle aktiver og forpligtelser er opgjort til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til dagsværdi.

## 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.

## 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 kapitalfrebringelse 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 valutarisiko i relation hertil betragtes som uvæsentlig. Selskabet anvender ikke valutaterminskontrakter.



## Renterisici

Rentebærende finansielle forpligtelser relaterer sig hovedsageligt til lån fra kreditinstitutter, jf. note 14. 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 395 t.kr. (2020: 369 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 tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket. Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret nedenfor med tidsmæssige intervaller, der er udtryk for forfaldstidspunktet for dette anses også at være grundlaget for selskabets likviditetsstyring. Forfaldstidspunkt for finansielle gældsforpligtelser inklusive rentebetalinger:

	Inden for 1 år TDKK	Mellem 1 - 5 år TDKK	Efter 5 år TDKK	Total TDKK
<b>2021</b>				
Kreditinstitutter, kort- og langfristet	17.076	22.459	0	39.535
Leasingforpligtelser, kort- og langfristet	3.830	10.665	0	14.495
Leverandørgæld	6.847	0	0	6.847
Ansvarlig låncapital	0	6.545	0	6.545
Anden gæld	7.034	0	0	7.034
	<b>34.787</b>	<b>39.669</b>	<b>0</b>	<b>74.456</b>
<b>2020</b>				
Kreditinstitutter, kort- og langfristet	8.678	17.292	0	25.970
Leasingforpligtelser, kort- og langfristet	3.167	10.506	0	13.673
Leverandørgæld	3.747	0	0	3.747
Ansvarlig låncapital	0	4.848	0	4.848
Anden gæld	14.608	0	2.292	16.900
	<b>30.200</b>	<b>32.646</b>	<b>2.292</b>	<b>65.138</b>

Forfaldsanalysen er udarbejdet ud fra kendte betalingsterminer og aftalte afviklingsaftaler.

Selskabet har uudnyttede trækningsrettigheder på kassekreditter for i alt TDKK 15.777. (2020: TDKK 24.030.). Selskabets lån er blevet genforhandlet i april 2021, som medfører en forlængelse af engagementsaftalen med banken. Den samlede kreditramme udgør DKK 55 mio., hvoraf 40 mio. kr. er udnyttet pr. balancedagen.



## 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, jf. note 12.

## 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.

## 21. 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 partnere sker ved udlodning af udbytte.
- Selskabet har i året overtaget 5 klinikker af selskabets partnere.
- Mellemværender med partnerne forrentes ikke som følge af selskabets natur som partnerselskab. For beskrivelse af størrelsen af mellemværenderne henvises til balancen.
- Selskabets partnere har stillet ansvarlig lånekapital til rådighed, der henvises til balancen.
- Selskabet har indgået lejemål aftaler for ny-indkøbte klinikker i året. Lejeaftalerne er indgået på normale markedsmæssige vilkår, og årets huslejeomkostning for disse lejemål andrager TDKK 467 i 2021.

## 22. Begivenheder efter balancedagen

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

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



## 23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2021 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) afrundet til nærmeste tusinde. DKK anses for at være den funktionelle valuta for selskabet.

### Nye regnskabsstandarder

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2021 implementeret alle nye regnskabsstandarder, men der er ikke nogen af disse der vurderes at have væsentlig indflydelse på selskabets årsregnskab

### Ny regnskabsregulering

IASB har udstedt visse nye standarder og fortolkninger, som ikke er obligatoriske for regnskabsperioder der slutter 31. december 2021 og som ikke er blevet førtidsimplementeret af selskabet. Ingen af disse standarder og fortolkninger forventes at få nogen væsentlig påvirkning af selskabet i de regnskabsperioder de bliver obligatoriske eller i fremtidige perioder.

### 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 ny-tilkøbte 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 sagsomkostninger. Omstruktureringssomkostninger 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.

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 behandlinger indregnes i nettoomsætningen, i takt med at behandlingerne udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### *Materiale- og teknikomkostninger*

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.

## *Finansielle poster*

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, renter ved leasingbetaling 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 eventualforpligtelser.

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*

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt

15 år

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



## *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 klargøring 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.

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 selskabet 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 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 pengestrømsfrembringende 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 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 ændring 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.

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.

Selskabet præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.





## *Varebeholdninger*

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen for 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 som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## *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.



Harald P/S – Kolding Åpark 1 - 6000 Kolding  
[www.harald.dk](http://www.harald.dk)