

# Privathospitalet Skørping A/S

CVR-nr. 21 68 21 87

## Årsrapport for 2011/12

---

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.            | 3       |
| Ledespåtegning                      | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6   |
| Ledelsesberetning                   | 7 - 8   |
| Resultatopgørelse                   | 9       |
| Balance                             | 10 - 11 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse     | 12      |
| Anvendt regnskabspraksis            | 13 - 18 |
| Noter                               | 19 - 24 |

---

---

**Selskabet**

---

Privathospitalet Skørping A/S  
Himmerlandsvej 36  
9520 Skørping  
Telefon: 98 39 22 44  
Hjemmeside: [www.privathospitalet-skoerping.dk](http://www.privathospitalet-skoerping.dk)  
Hjemsted: Rebild  
CVR-nr.: 21 68 21 87

---

**Bestyrelse**

---

Niels Peder Opstrup, formand  
John Peter Jensen  
Henning Lund Tidselbak

---

**Direktion**

---

Torben Kielgast Lauritsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Sydbank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.11 - 30.09.12 for Privathospitalet Skørping A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skørping, den 15. februar 2013

**Direktionen**

Torben Kielgast Lauritsen

**Bestyrelsen**

Niels Peder Opstrup  
Formand

John Peter Jensen

Henning Lund Tidselbak

## Til kapitalejerne i Privathospitalet Skørping A/S

### PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Privathospitalet Skørping A/S for regnskabsåret 01.10.11 - 30.09.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.12 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.11 - 30.09.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved indregning og måling af udskudt skatteaktiv.

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

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

Aalborg, den 15. februar 2013

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Niels Jørgen Kristensen

Statsaut. revisor

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2011/12 | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 | 2007/08 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|

*Resultat*

|                          |        |        |        |        |        |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Bruttofortjeneste        | 12.167 | 16.002 | 21.369 | 22.984 | 46.013 |
| Indeks                   | 26     | 35     | 46     | 50     | 100    |
| Resultat af primær drift | -4.717 | -4.363 | -4.216 | -5.847 | 17.073 |
| Årets resultat           | -3.015 | -3.617 | -2.916 | -4.012 | 12.158 |

*Balance*

|                 |        |        |        |        |        |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 23.462 | 26.522 | 32.379 | 37.718 | 55.027 |
| Indeks          | 43     | 48     | 59     | 69     | 100    |
| Egenkapital     | 15.843 | 19.137 | 22.769 | 26.037 | 34.197 |
| Indeks          | 46     | 56     | 67     | 76     | 100    |

*Pengestrømme*

|                      |        |       |      |         |        |
|----------------------|--------|-------|------|---------|--------|
| Nettopengestrøm fra: |        |       |      |         |        |
| Driften              | -2.215 | 2.098 | -641 | -2.714  | 10.580 |
| Investeringer        | -681   | -528  | -122 | -3.931  | -5.443 |
| Finansiering         | -290   | -102  | -71  | -4.500  | -1.946 |
| Årets pengestrømme   | -3.186 | 1.468 | -834 | -11.145 | 3.191  |

**Nøgletal***Soliditet*

|                  |       |       |       |       |       |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Egenkapitalandel | 67,5% | 72,2% | 70,3% | 69,0% | 62,1% |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|

*Øvrige*

|                           |    |    |    |    |    |
|---------------------------|----|----|----|----|----|
| Antal medarbejdere (gns.) | 33 | 36 | 51 | 63 | 54 |
|---------------------------|----|----|----|----|----|

*Beregning af nøgletal*

|                   |   |
|-------------------|---|
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
|-------------------|---|

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

**Hovedaktiviteter**

Moderselskabets hovedaktivitet består i hospitalsdrift. Gennem ejerskab i selskaberne MR-Klinikken Skørping A/S og SmerteCenter Skørping A/S drives tilhørende ydelser.

**Udviklingen i koncernens økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.11 - 30.09.12 udviser et resultat på DKK -3.293.866 mod DKK -3.631.251 for tiden 01.10.10 - 30.09.11. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.843.423.

Hospitalet agerer fortsat i et marked, hvor den offentlige dagsorden har afgørende betydning for bl.a. det udvidede frie sygehus valg og befolkningens brug af sundhedsforsikringer, der er hospitalets primære marked.

Resultatet skal ses i dette lys, hvor markedet fortsat har været påvirket af store prisfald og faldende patienttilgang. Der er i årets løb gjort yderligere tiltag for at effektivisere og tilpasse organisationen til de aktuelle markedsforhold.

Resultatet for året er ikke tilfredsstillende.

Koncernens og moderselskabets finansielle stilling og resultat for driften for 2010/11 fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2011/12, balance pr. 30.09.12 samt koncernens pengestrømsopgørelse for 2011/12.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Indregning af det udskudte skatteaktiv baseres på resultatforventninger over en flerårig periode. I fremtiden forventes et positivt skattemæssigt resultat i koncernen, hvilket gør at ledelsen finder det forsvarligt at indregne det udskudte skatteaktiv i balancen.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Med virkning pr. 01.10.12 fusioneres moderselskabet med dattervirksomheden MR-Klinikken ApS. Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

**Koncernens forventede udvikling**

For det kommende år forventes den generelle markedsudvikling og den offentlige dagsorden fortsat at være uklar. Dog er det koncernens mål at udvide markedspositionen, hvilket forventes at få en positiv udvikling af bundlinjen.

| Note                                   | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2011/12<br>DKK    | 2010/11<br>DKK    | 2011/12<br>DKK    | 2010/11<br>DKK    |
|  | <b>12.167.467</b> | <b>16.002.435</b> | <b>8.453.925</b>  | <b>11.261.832</b> |
|  | <b>12.167.467</b> | <b>16.002.435</b> | <b>8.453.925</b>  | <b>11.261.832</b> |
| 2                                      | -14.161.241       | -17.309.139       | -10.595.738       | -13.875.466       |
| 3                                      | -2.722.873        | -3.056.169        | -1.536.950        | -1.943.038        |
|  | <b>-4.716.647</b> | <b>-4.362.873</b> | <b>-3.678.763</b> | <b>-4.556.672</b> |
|  | <b>-4.716.647</b> | <b>-4.362.873</b> | <b>-3.678.763</b> | <b>-4.556.672</b> |
|  | 0                 | 0                 | -1.093.923        | 39.659            |
| 4                                      | 642.781           | 115.238           | 756.208           | 232.850           |
| 5                                      | -9.945            | -570.603          | -9.880            | -570.540          |
|  | <b>-4.083.811</b> | <b>-4.818.238</b> | <b>-4.026.358</b> | <b>-4.854.703</b> |
|  | <b>-4.083.811</b> | <b>-4.818.238</b> | <b>-4.026.358</b> | <b>-4.854.703</b> |
| 6                                      | 1.069.000         | 1.201.400         | 732.492           | 1.223.452         |
|  | <b>-3.014.811</b> | <b>-3.616.838</b> | <b>-3.293.866</b> | <b>-3.631.251</b> |
|  | <b>-3.014.811</b> | <b>-3.616.838</b> | <b>-3.293.866</b> | <b>-3.631.251</b> |
|  | -279.055          | -14.413           | 0                 | 0                 |
|  | <b>-3.293.866</b> | <b>-3.631.251</b> | <b>-3.293.866</b> | <b>-3.631.251</b> |
|  | <b>-3.293.866</b> | <b>-3.631.251</b> | <b>-3.293.866</b> | <b>-3.631.251</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |                   |                   |                   |                   |
|  |                   |                   | 1.091.949         | -70.706           |
|  |                   |                   | -4.385.815        | -3.560.545        |
|  |                   |                   | <b>-3.293.866</b> | <b>-3.631.251</b> |
|  |                   |                   | <b>-3.293.866</b> | <b>-3.631.251</b> |

| Note | AKTIVER                                      | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|      |  | 30.09.12          | 30.09.11          | 30.09.12          | 30.09.11          |
|      |  | DKK               | DKK               | DKK               | DKK               |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 4.857.360         | 6.847.585         | 1.928.919         | 2.973.426         |
|      | Indretning af lejede lokaler                 | 2.680.078         | 3.343.170         | 2.680.078         | 3.343.170         |
| 7    | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>7.537.438</b>  | <b>10.190.755</b> | <b>4.608.997</b>  | <b>6.316.596</b>  |
| 8    | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0                 | 0                 | 3.296.821         | 1.784.872         |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                 | 0                 | 0                 | 2.500.000         |
|      | Deposita                                     | 0                 | 6.000             | 0                 | 0                 |
|      | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>0</b>          | <b>6.000</b>      | <b>3.296.821</b>  | <b>4.284.872</b>  |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>7.537.438</b>  | <b>10.196.755</b> | <b>7.905.818</b>  | <b>10.601.468</b> |
|      | Fremstillede varer og handelsvarer           | 881.727           | 1.040.147         | 786.676           | 972.839           |
|      | <b>Varebeholdninger i alt</b>                | <b>881.727</b>    | <b>1.040.147</b>  | <b>786.676</b>    | <b>972.839</b>    |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 7.425.113         | 6.863.358         | 5.374.697         | 4.455.379         |
|      | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder  | 0                 | 0                 | 865.262           | 311.438           |
|      | Udskudt skatteaktiv                          | 3.740.000         | 2.671.000         | 3.351.000         | 2.790.000         |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                  | 0                 | 0                 | 171.492           | 321.452           |
|      | Andre tilgodehavender                        | 130.187           | 379.792           | 41.185            | 333.519           |
|      | Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse  | 0                 | 14.954            | 0                 | 0                 |
|      | Periodeafgrænsningsposter                    | 282.246           | 384.938           | 243.532           | 336.580           |
|      | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>11.577.546</b> | <b>10.314.042</b> | <b>10.047.168</b> | <b>8.548.368</b>  |
|      | Obligationer                                 | 1.801.230         | 2.442.230         | 1.801.230         | 2.442.230         |
|      | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>1.801.230</b>  | <b>2.442.230</b>  | <b>1.801.230</b>  | <b>2.442.230</b>  |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>1.663.996</b>  | <b>2.528.973</b>  | <b>9.984</b>      | <b>686.520</b>    |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>15.924.499</b> | <b>16.325.392</b> | <b>12.645.058</b> | <b>12.649.957</b> |
|      | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>23.461.937</b> | <b>26.522.147</b> | <b>20.550.876</b> | <b>23.251.425</b> |

|                 |  | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 |  | 30.09.12<br>DKK   | 30.09.11<br>DKK   | 30.09.12<br>DKK   | 30.09.11<br>DKK   |
| <b>PASSIVER</b> |  |                   |                   |                   |                   |
| Note            |  |                   |                   |                   |                   |
|                 | Selskabskapital  | 4.000.000         | 4.000.000         | 4.000.000         | 4.000.000         |
|                 | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0                 | 0                 | 1.791.821         | 699.872           |
|                 | Overført resultat                                      | 11.843.423        | 15.137.289        | 10.051.601        | 14.437.416        |
| 9               | <b>Egenkapital i alt</b>                               | <b>15.843.423</b> | <b>19.137.289</b> | <b>15.843.422</b> | <b>19.137.288</b> |
|                 | <b>Minoritetsinteresser</b>                            | <b>1.047.837</b>  | <b>1.676.043</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|                 | Gæld til kreditinstitutter                             | 1.679.792         | 0                 | 1.469.184         | 0                 |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser               | 1.752.569         | 3.046.096         | 1.036.310         | 2.298.545         |
|                 | Anden gæld   | 3.138.316         | 2.662.719         | 2.201.960         | 1.815.592         |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>6.570.677</b>  | <b>5.708.815</b>  | <b>4.707.454</b>  | <b>4.114.137</b>  |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                        | <b>6.570.677</b>  | <b>5.708.815</b>  | <b>4.707.454</b>  | <b>4.114.137</b>  |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                                  | <b>23.461.937</b> | <b>26.522.147</b> | <b>20.550.876</b> | <b>23.251.425</b> |

10 Eventualforpligtelser

11 Sikkerhedsstillelser

12 Kontraktlige forpligtelser

13 Nærtstående parter

## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note  | 2011/12<br>DKK    | 2010/11<br>DKK    |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Årets resultat</b>   | <b>-3.293.866</b> | <b>-3.631.251</b> |
| 14 Reguleringer   | 1.300.092         | 2.324.547         |
| Forskydning i driftskapital:                                  |                   |                   |
| Varebeholdninger  | 158.420           | 256.445           |
| Tilgodehavender   | -194.505          | 5.741.511         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      | -1.293.527        | -1.292.136        |
| Anden driftsafledt gæld                                       | 475.595           | -845.553          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>          | <b>-2.847.791</b> | <b>2.553.563</b>  |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                 | 642.781           | 115.238           |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger            | -9.945            | -570.603          |
| Betalt selskabsskat   | 0                 | 0                 |
| <b>Driftens pengestrømme</b>                                  | <b>-2.214.955</b> | <b>2.098.198</b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                               | -478.750          | -541.165          |
| Salg af materielle anlægsaktiver                              | 211.900           | 13.000            |
| Køb af finansielle anlægsaktiver                              | 6.000             | 0                 |
| Køb af minoritetsandele i dattervirksomheder                  | -420.000          | 0                 |
| <b>Investeringernes pengestrømme</b>                          | <b>-680.850</b>   | <b>-528.165</b>   |
| <b>Frie pengestrømme</b>                                      | <b>-2.895.805</b> | <b>1.570.033</b>  |
| Betalt udbytte  | -289.965          | -102.371          |
| <b>Finansieringens pengestrømme</b>                           | <b>-289.965</b>   | <b>-102.371</b>   |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>                             | <b>-3.185.770</b> | <b>1.467.662</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                     | 4.971.204         | 3.503.541         |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                | <b>1.785.434</b>  | <b>4.971.203</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: |                   |                   |
| Likvide beholdninger  | 1.663.996         | 2.528.973         |
| Obligationer  | 1.801.230         | 2.442.230         |
| Gæld til kreditinstitutter                                    | -1.679.792        | 0                 |
| <b>I alt</b>  | <b>1.785.434</b>  | <b>4.971.203</b>  |

## GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet og de dattervirksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse.

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af de reviderede regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne, og der er foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern for tjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Koncernbadwill (negativt forskelsbeløb), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

### **MINORITETSINTERESSER**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

### **RESULTATOPGØRELSE**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter vedrørende behandlinger m.v. indregnes i henhold til faktureringsprincippet, således indtægter indregnes ved behandlingens afslutning.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Heri indregnes omkostninger til reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

### Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

|   | Brugstid  | Restværdi |
|---|-----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 10 år | 0 - 25%   |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år      | 0%        |

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.300 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Koncernen er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Opskrivninger sker på grundlag af regnskabsmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Dattervirksomheder resultat indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt til de andele, der svarer til kapitalandelene.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

**Værdiforringelse af aktiver**

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

**Tilgodehavender**

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

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Koncernen overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent.

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

**Gældsforpligtelser**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

**1. Regnskabsmæssig usikkerhed om indregning og måling**

Indregning af udskudt skatteaktiv baseres på resultatforventninger over en flerårig periode. I fremtiden forventes et positivt skattemæssigt resultat i koncernen, hvilket gør at ledelsen finder det forsvarligt at indregne det udskudte skatteaktiv i balancen.

|  | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 2011/12<br>DKK | 2010/11<br>DKK | 2011/12<br>DKK | 2010/11<br>DKK |

**2. Personaleomkostninger**

|                                       |            |            |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Lønninger                             | 12.909.927 | 15.794.820 | 9.742.658  | 12.678.657 |
| Pensioner                             | 917.073    | 1.114.160  | 639.489    | 896.774    |
| Andre omkostninger til social sikring | 273.779    | 323.880    | 194.947    | 263.067    |
| Personaleomkostninger i øvrigt        | 60.462     | 76.279     | 18.644     | 36.968     |
| I alt                                 | 14.161.241 | 17.309.139 | 10.595.738 | 13.875.466 |

|  |    |    |    |    |
|--|----|----|----|----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 33 | 36 | 24 | 30 |
|--|----|----|----|----|

**3. Af- og nedskrivninger**

|  |           |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Indretning af lejede lokaler                               | 663.092   | 725.470   | 663.092   | 725.470   |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                    | 2.402.946 | 2.255.262 | 1.085.758 | 1.142.131 |
| Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver | -145.869  | 75.437    | -211.900  | 75.437    |
| Badwill  | -197.296  | 0         | 0         | 0         |
| I alt  | 2.722.873 | 3.056.169 | 1.536.950 | 1.943.038 |

**4. Andre finansielle indtægter**

|  |         |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0       | 0       | 124.018 | 125.198 |
| Øvrige finansielle indtægter                       | 642.781 | 115.238 | 632.190 | 107.652 |
| I alt  | 642.781 | 115.238 | 756.208 | 232.850 |

|  | Koncern        |                | Morderselskab  |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 2011/12<br>DKK | 2010/11<br>DKK | 2011/12<br>DKK | 2010/11<br>DKK |
| <b>5. Andre finansielle omkostninger</b>                 |                |                |                |                |
| Finansielle omkostninger til<br>tilknyttede virksomheder | 0              | 0              | 7.468          | 0              |
| Øvrige finansielle omkostninger                          | 9.945          | 570.603        | 2.412          | 570.540        |
| I alt  | 9.945          | 570.603        | 9.880          | 570.540        |

**6. Skat af årets resultat**

|                     |            |            |          |            |
|---------------------|------------|------------|----------|------------|
| Årets aktuelle skat | 0          | 0          | -171.492 | -321.452   |
| Årets udskudte skat | -1.069.000 | -1.201.400 | -561.000 | -902.000   |
| I alt               | -1.069.000 | -1.201.400 | -732.492 | -1.223.452 |

**7. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | Indretning af<br>lejede lokaler |
|---|---|---------------------------------|
| Koncernen:  |   |                                 |
| Kostpris pr. 30.09.11                                     | 18.206.763                                    | 6.396.860                       |
| Tilgang i året  | 478.750                                       | 0                               |
| Afgang i året   | -340.013                                      | 0                               |
| Kostpris pr. 30.09.12                                     | 18.345.500                                    | 6.396.860                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.11                        | 11.359.177                                    | 3.053.690                       |
| Afskrivninger i året                                      | 2.402.946                                     | 663.092                         |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | -273.983                                      | 0                               |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.12                        | 13.488.140                                    | 3.716.782                       |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.12                        | 4.857.360                                     | 2.680.078                       |

**7. Materielle anlægsaktiver** - fortsat -

| Beløb i DKK   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | Indretning af<br>lejede lokaler |
|---|---|---------------------------------|
| Moderselskabet:   |   |                                 |
| Kostpris pr. 30.09.11                                     | 11.039.547                                    | 6.396.860                       |
| Tilgang i året  | 41.250  | 0                               |
| Afgang i året   | -81.093                                       | 0                               |
| Kostpris pr. 30.09.12                                     | 10.999.704                                    | 6.396.860                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.11                        | 8.066.120                                     | 3.053.690                       |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | -81.093                                       | 0                               |
| Afskrivninger i året                                      | 1.085.758                                     | 663.092                         |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.12                        | 9.070.785                                     | 3.716.782                       |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.12                        | 1.928.919                                     | 2.680.078                       |

|  | Koncern         |                 | Moderselskab    |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 30.09.12<br>DKK | 30.09.11<br>DKK | 30.09.12<br>DKK | 30.09.11<br>DKK |

**8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

|                                       |   |   |            |           |
|---------------------------------------|---|---|------------|-----------|
| Kostpris pr. 30.09.11                 | 0 | 0 | 1.085.000  | 1.085.000 |
| Tilgang i året                        | 0 | 0 | 420.000    | 0         |
| Kostpris pr. 30.09.12                 | 0 | 0 | 1.505.000  | 1.085.000 |
| Opskrivninger pr. 30.09.11            | 0 | 0 | 699.872    | 770.578   |
| Årets resultat                        | 0 | 0 | -1.093.923 | 39.659    |
| Udbytte                               | 0 | 0 | -314.128   | -110.365  |
| Andre kapitalbevægelser               | 0 | 0 | 2.500.000  | 0         |
| Opskrivninger pr. 30.09.12            | 0 | 0 | 1.791.821  | 699.872   |
| Regnskabsmæssig værdi<br>pr. 30.09.12 | 0 | 0 | 3.296.821  | 1.784.872 |

## Tilknyttede virksomheder

| Navn                                 | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat | Indregnet værdi |
|--------------------------------------|-----------|-------------|----------------|-----------------|
| MR-Klinikken Skørping A/S,<br>Rebild | 100%      | 2.161.664   | -1.818.891     | 2.161.664       |
| SmerteCenter Skørping A/S,<br>Rebild | 52%       | 2.182.994   | 806.727        | 1.135.157       |

**9. Egenkapital**

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Reserve for netto-<br>opskrivning efter<br>indre værdis<br>metode | Overført resultat |
|-------------|-----------------|---|-------------------|
|-------------|-----------------|---|-------------------|

Koncernen:

*Egenkapitalopgørelse 01.10.10 - 30.09.11*

|                                 |           |   |            |
|---------------------------------|-----------|---|------------|
| Saldo pr. 01.10.10              | 4.000.000 | 0 | 18.768.540 |
| Forslag til resultatdisponering | 0         | 0 | -3.631.251 |
| Saldo pr. 30.09.11              | 4.000.000 | 0 | 15.137.289 |

*Egenkapitalopgørelse 01.10.11 - 30.09.12*

|                                 |           |   |            |
|---------------------------------|-----------|---|------------|
| Saldo pr. 01.10.11              | 4.000.000 | 0 | 15.137.289 |
| Forslag til resultatdisponering | 0         | 0 | -3.293.866 |
| Saldo pr. 30.09.12              | 4.000.000 | 0 | 11.843.423 |

Moderselskabet:

*Egenkapitalopgørelse 01.10.10 - 30.09.11*

|                                 |           |         |            |
|---------------------------------|-----------|---------|------------|
| Saldo pr. 01.10.10              | 4.000.000 | 770.578 | 17.997.961 |
| Forslag til resultatdisponering | 0         | -70.706 | -3.560.545 |
| Saldo pr. 30.09.11              | 4.000.000 | 699.872 | 14.437.416 |

*Egenkapitalopgørelse 01.10.11 - 30.09.12*

|                                 |           |           |            |
|---------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Saldo pr. 01.10.11              | 4.000.000 | 699.872   | 14.437.416 |
| Forslag til resultatdisponering | 0         | 1.091.949 | -4.385.815 |
| Saldo pr. 30.09.12              | 4.000.000 | 1.791.821 | 10.051.601 |

**10. Eventualforpligtelser**

Verserende sag med maksimal forpligtelse på 0,4 mio. DKK, som ledelsen ikke forventer bliver aktuel.

**11. Sikkerhedsstillelser**

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut t.DKK 1.469 har koncernen pantsat obligation, kursværdi t.DKK 900.

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut t.DKK 1.469 har moderselskabet pantsat obligation, kursværdi t.DKK 900.

|  | Koncern         |                 | Moderselskab    |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 30.09.12<br>DKK | 30.09.11<br>DKK | 30.09.12<br>DKK | 30.09.11<br>DKK |

**12. Kontraktlige forpligtelser**

Ikke finansiel leje og leasingydelse:

|            |           |           |           |           |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Næste år   | 2.929.592 | 2.907.859 | 2.929.592 | 2.907.859 |
| 2 - 5 år   | 2.115.687 | 4.874.510 | 2.115.687 | 4.874.510 |
| Efter 5 år | 0         | 0         | 0         | 0         |
| I alt      | 5.045.279 | 7.782.369 | 5.045.279 | 7.782.369 |

**13. Nærtstående parter**

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mere end 5% af selskabskapitalen:

Helse Invest A/S, Silkeborg  
John Peter Jensen Holding A/S, Jammerbugt  
Loppegaarden I A/S, Jammerbugt.

|   | Koncern        |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2011/12<br>DKK | 2010/11<br>DKK |
| <b>14. Reguleringer</b>                 |                |                |
| Af- og nedskrivninger                   | 2.722.873      | 3.056.169      |
| Andre finansielle indtægter             | -642.781       | -240.436       |
| Andre finansielle omkostninger          | 9.945          | 695.801        |
| Skatter                                 | -1.069.000     | -1.201.400     |
| Minoritetsinteressers andel af resultat | 279.055        | 14.413         |
| I alt                                   | 1.300.092      | 2.324.547      |