



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Amerika Plads 38
2100 København Ø

Telefon 7070 7760
www.kpmg.com

Teres Medical Danmark A/S

Årsrapport 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den _____ 20 ____

dirigent

CVR-nr. 32 82 74 97

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2014	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten til brug for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Teres Medical Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. marts 2015
Direktion

Michael Gram
Kirkegaard

Bestyrelse:

Åse Aulie Michelet
formand

Ellen-Marie Baardsen

Remy Arne Engelsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Teres Medical Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Teres Medical Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen redegør for den usikkerhed, der er forbundet med de forudsætninger, som er anvendt i ledelsens værdiansættelse af selskabets anlægsaktiver. Værdiansættelsen af anlægsaktiver afhænger af, at selskabet opnår de forventede resultater for 2015 og frem. Hvis ikke, vil anlægsaktiver skulle nedskrives yderligere.

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen redegør for, at moderselskabet har afgivet støtteerklæring til selskabet gældende frem til 31. december 2015. Ledelsen forventer på denne baggrund, at der er fornødent likviditetsberedskab til rådighed for at fortsætte driften af selskabet som going concern og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 3. marts 2015

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

David Olafsson
statsaut. revisor

Mathias Damgaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Teres Medical Danmark A/S
c/o Teres Hospitalet Parken
Øster Allé 42, 3.
2100 København Ø

Telefon: 35 44 10 00
Hjemmeside: www.teres.dk
E-mail: parken@teres.dk
CVR-nr.: 37 82 74 97

Stiftet 22. marts 2010
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Åse Aulie Michelet (formand)
Ellen-Marie Baardsen
Remy Arne Engelsen

Direktion

Michael Gram Kirkegaard, adm. direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Amerika Plads 38
2100 København Ø

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 6. marts 2015.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	2014	2013	2012	2011	2010
Hovedtal					
Bruttoresultat	52.140	21.315	15.098	4.528	9.688
Resultat af ordinær primær drift før af- og nedskrivninger	725	-11.341	-14.855	-17.559	4.041
Resultat af ordinær primær drift	-8.762	-24.474	-22.208	-129.486	-5.673
Resultat af finansielle poster	-7.589	-2.301	-4.785	-1.891	-331
Årets resultat	-17.702	-26.097	-53.222	-124.091	-3.964
Balancesum	90.700	100.862	96.870	115.366	197.115
Investering i materielle anlægsaktiver	1.827	2.702	4.345	4.499	35.472
Egenkapital	-51.609	-33.907	-7.832	45.390	170.291
Afkast af den investerede kapital	-17%	-72%	-106%	-103%	-3
Likviditetsgrad	51%	36%	44%	45%	301%
Egenkapitalforretning	20%	-117%	-283%	-116%	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	62	71	61	45	38

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktiviteter

Hovedaktiviteten i selskabet består i at drive privathospitalerne Teres Hospitalet Parken, Teres Hospitalet Aarhus og Teres Hospitalet Aalborg, samt anden hermed beslægtet virksomhed. Hovedaktiviteten i selskabet ligger på ortopædkirurgi og plastikkirurgi.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i regnskabsåret har været positiv og resultatet for året ligger tæt på de budgetmæssige forventninger.

Udviklingen i selskabets aktiviteter har været positiv henover de 4 kvartaler, dog med afvigelser hovedsegmenterne imellem.

Den private plastikkirurgi når ikke det forventede niveau for året, hvilket primært må tilskrives en periode med sammenlægning af 2 hospitaler i København i årets 1. kvartal. Plastikkirurgien præsterer dog en positiv udvikling set i forhold til det foregående regnskabsår, og specielt årets sidste 2 kvartaler viser positiv udvikling. Inden for den private plastikkirurgi ses øget konkurrence i markedet på antal aktører og priser, hvilket forventes at fortsætte i kommende år. Teres står dog med et tiltagende stærkt brand som kvalitetsleverandør på området, og vi vil bygge videre herpå i kommende år.

Aktiviteten inden for det offentlige segment har vist en særdeles positiv udvikling på alle 3 hospitaler, og leverer betydeligt over målene for året. Specielt Teres Hospitalet Aalborg, med indgåelse af ny regionsaftale, og Teres Hospitalet Aarhus, har set en god vækst i antallet af offentlige patienter. Men også Teres Hospitalet Parken har specielt i årets sidste kvartal, med indgåelse af nye offentlige aftaler, set en positiv udvikling der ligger over de budgetmæssige forventninger for året. Ortopædkirurgien har været bærende i denne udvikling, men også øre-/næse-/halskirurgien og plastikkirurgien har bidraget til øget aktivitet i 2014 på det offentlige segment.

Forsikringsområdet har været præget af stadig udfordrende konkurrence- og markedsvilkår. Det har medført pres på priserne, og været medvirkende til, at Teres Medical Danmark ikke opnår den forventede vækst på området. Set i forhold til 2013, er det dog positivt, at vi kan notere os en 13% vækst på forsikringsområdet, og vi har samarbejdsaftaler med næsten alle større danske forsikringsselskaber.

Henover 2014 er der gennemført en række projekter på tværs af de 3 hospitaler til optimering af den daglige drift. Der er arbejdet med effektivisering omkring planlægning, indgåelse af nye pris- og leverandøraftaler mv., ligesom der er arbejdet med effektivisering omkring arbejdsprocesser med afledt positiv effekt på forbrugte personaleressourcer. Det er alle projekter, der har bidraget positivt til at bringe selskabet i en mere stabil og lønsom drift, men som har påført selskabet væsentlige engangsomkostninger i regnskabsåret.

I løbet af regnskabsåret er der gennemført fusion af Tereshospitalet A/S ind under Teres Medical Danmark A/S, så alle hospitaler nu er samlet under ét selskab.

Ledelsesberetning

Beretning

Årets resultat er påvirket af et første halvår, hvor sammenlægningen af Tereshospitalet i Brøndby og Teres Hospitalet Parken krævede væsentlige ressourcer. Sammenlægningen af aktiviteterne på de 2 hospitaler i et nyt, udvidet og renoveret Teres Hospitalet Parken, er dog gennemført tilfredsstillende, og resultaterne i 2. halvår viser, at beslutningen om sammenlægning var rigtig.

Der er i 2014 arbejdet med implementering af fælles kvalitetsorganisation i Teres Medical Danmark med henblik på styrkelse af det samlede og overordnede kvalitetsarbejde på tværs af de 3 hospitaler. Kvalitetsarbejdet har haft stor, fælles fokus for hospitalerne, og i foråret 2015 står Teres Medical Danmark over for sin første fælles akkreditering for alle 3 hospitaler.

Organisationen er i 2014 styrket med ansættelse af en hospitalschef på Teres Hospitalet Aalborg, samt ansættelse af 2 økonomi-/lønmedarbejdere, hvilket har muliggjort hjemtagelse af tidligere outsourcet lønadministration, og bidraget til generel styrkelse og stabilitet omkring driften af selskabet.

Årets resultat afspejler en markant, positiv udvikling i forhold til foregående regnskabsår, og et positivt driftsresultat før afskrivninger/EBITDA for året vurderes som tilfredsstillende.

Udviklingen i selskabets samlede aktiviteter henover årets 4 kvartaler 2014, viser styrket underliggende drift og giver anledning til positive forventninger til det nye regnskabsår.

Årets resultat

Årets resultat efter skat udgør -17.702 tkr. sammenlignet med et resultat efter skat på -26.097 tkr. i 2013.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

På baggrund af plan for 2015-2018 fremlagt af direktionen er såvel direktionen som bestyrelsen overbevist om, at selskabet kan fortsætte som going concern. Planen forudsætter væsentlig omsætningsstigning ved tilgang af patienter fra såvel nye som eksisterende kunder samt besparelser på køb af eksterne ydelser og materialer. Værdiansættelsen af anlægsaktiver afhænger af, at selskabet opnår de forventede resultater for 2015 og frem. Hvis ikke, vil anlægsaktiver skulle nedskrives yderligere.

Selskabets ultimative moderselskab Teres Medical Group AS har afgivet støtteerklæring om finansiel og anden støtte om nødvendigt til selskabets fortsatte drift mindst indtil 31. december 2015, således at selskabet uden begrænsninger kan fortsætte sine aktiviteter og opfylde sine forpligtelser. Ledelsen forventer på baggrund af den modtagne støtteerklæring, at der er fornuddent likviditetsberedskab til rådighed for at fortsætte driften af selskabet som going concern og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

For 2015 forventes en stigning i både omsætning og resultat

Risikoforhold

Der er ingen særlige risikoforhold, bortset fra de almindeligt gældende forhold inden for branchen.

Videns ressourcer

Medarbejdernes viden og engagement er essentielt for selskabet. Det er derfor selskabets mål at fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere.

Miljøforhold

Som servicevirksomhed vedrører selskabets miljøpåvirkning i alt væsentligt det forbrug, primært el, der medgår til drift af kontorer og inventar. Reduktionen af selskabets miljøpåvirkning indgår som et element i forbindelse med vurderingen af lønsomheden ved investeringer.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2014

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Teres Medical Danmark A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellem).

Sammenligningstal for 2013 er tilpasset efter fusionen med Tereshospitalet A/S, der er gennemført med virkning pr. 1. januar 2014. Tilpasning af sammenligningstallene er sket efter sammenlægningsmetoden, jf. årsregnskabsloven.

I overensstemmelse med årsregnskabsloven § 86 stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse.

Årsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering af ydelsen til køber har fundet sted.

Bruttoresultat

I henhold til årsregnskabslovens § 32 har ledelsen valgt at sammendrage nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger i posten bruttoresultat i resultatopgørelsen. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelse fra offentlige myndigheder.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gælde og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill vedrørende medarbejdere, geografisk tilstedeværelse, fremtidige indtjeningsmuligheder samt synergier, forventes at bidrage positivt til fremtidige indtjeningsmuligheder over en længere årrække end 5 år. Afskrivningsperioden for goodwill er således fastsat til 10 år.

Kundekontrakter

Kundekontrakter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kundekontrakter afskrives maksimalt over 4 år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede leasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse til amortiseret kostpris. Leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Selskabets samlede forpligtelse vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Cash-pool

Selskabets cash-pool ordning indregnes under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder eller gæld til tilknyttede virksomheder, da Teres Medical Group AS har det samlede engagement med banken.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende selskabsskat eller skyldig selskabsskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen henholdsvis egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

Hoved- og nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2014	2013
Bruttofortjeneste		52.140	21.315
Personaleomkostninger	2	-51.415	-32.656
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6, 7	-9.487	-13.133
Resultat af primær drift		-8.762	-24.474
Finansielle indtægter	3	15	310
Finansielle omkostninger	4	-7.604	-2.611
Resultat før skat		-16.351	-26.775
Skat af årets resultat	5	-1.351	678
Årets resultat		-17.702	-26.097
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-17.702	-26.097
		-17.702	-26.097

Balance

tkr.	Note	2014	2013
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	6	33.945	38.794
Kundekontrakter		0	0
		<u>33.945</u>	<u>38.794</u>
Materielle anlægsaktiver			
Indretning af lejede lokaler	7	2.399	3.056
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.543	8.697
		<u>8.942</u>	<u>11.753</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Deposita		2.683	2.143
		<u>2.683</u>	<u>2.143</u>
Anlægsaktiver i alt			
		<u>45.570</u>	<u>52.690</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Færdigvarer og handelsvarer		3.465	3.504
		<u>3.465</u>	<u>3.504</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.482	14.639
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		19.607	18.990
Andre tilgodehavender		1.760	1.229
Periodeafgrænsningsposter	8	1.385	1.195
Udskudt skat		0	1.351
		<u>36.234</u>	<u>37.404</u>
Likvide beholdninger			
		<u>5.431</u>	<u>7.264</u>
Omsætningsaktiver i alt			
		<u>45.130</u>	<u>48.172</u>
AKTIVER I ALT			
		<u>90.700</u>	<u>100.862</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2014	2013
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	9	600	600
Overført resultat		-52.209	-34.507
Egenkapital i alt		<u>-51.609</u>	<u>-33.907</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Leasingforpligtelser		493	852
Gæld til tilknyttede virksomheder		92.814	38.971
		<u>93.307</u>	<u>39.823</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	363	367
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.716	2.483
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.438	4.724
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.272	77.044
Anden gæld		7.213	10.328
		<u>49.002</u>	<u>94.946</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>142.309</u>	<u>134.769</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>90.700</u></u>	<u><u>100.862</u></u>
Oplysninger om væsentlige usikkerheder			
vedrørende fortsat drift	1		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	11		
Nærtstående parter	12		

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapi- tal	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	600	-8.410	0	-7.810
Overført, jf. resultatdisponering	0	-26.097	0	-26.097
Egenkapital 1. januar 2014	600	-34.507	0	-33.907
Overført, jf. resultatdisponering	0	-17.702	0	-17.702
Egenkapital 31. december 2014	600	-52.209	0	-51.609

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

På baggrund af plan for 2015-2018 fremlagt af direktionen er såvel direktionen som bestyrelsen overbevist om, at selskabet kan fortsætte som going concern. Planen forudsætter væsentlig omsætningsstigning ved tilgang af patienter fra såvel nye som eksisterende kunder samt besparelser på køb af eksterne ydelser og materialer. Værdiansættelsen af anlægsaktiver og udskudte skatteaktiver afhænger af, at selskabet opnår de forventede resultater for 2014 og frem. Hvis ikke, vil anlægsaktiver og udskudte skatteaktiver skulle nedskrives yderligere.

Selskabets ultimative moderselskab Teres Medical Group AS har afgivet støtteerklæring om finansiel og anden støtte om nødvendigt til selskabets fortsatte drift mindst indtil 31. december 2015, således at selskabet uden begrænsninger kan fortsætte sine aktiviteter og opfylde sine forpligtelser. Ledelsen forventer på baggrund af den modtagne støtteerklæring, at der er fornuddent likviditetsberedskab til rådighed for at fortsætte driften af selskabet som going concern og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

tkr.	2014	2013
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	48.328	29.346
Pensioner	2.897	2.822
Andre omkostninger til social sikring	190	488
	<u>51.415</u>	<u>32.656</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>62</u>	<u>71</u>

Vederlag til ledelsen er ikke oplyst i henhold til Årsregnskabsloven § 98b(3). Bestyrelsen har ikke modtaget vederlag i regnskabsåret.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2014	2013
3 Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	15	120
Renteindtægter finansiell leasing	0	190
	<u>15</u>	<u>310</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	6.842	1.890
Renteomkostninger til kreditinstitutter m.v.	500	300
Renteomkostninger, øvrige	262	421
	<u>7.604</u>	<u>2.611</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	1.351	-678
	<u>1.351</u>	<u>-678</u>
Specificeres således:		
Regulering af udskudt skat	1.351	-678
	<u>1.351</u>	<u>-678</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Goodwill	Kunde kontrakter	I alt
Kostpris 1. januar 2013	168.636	12.830	181.466
Kostpris 31. december 2013	168.636	12.830	181.466
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	124.300	10.118	134.418
Afskrivninger	5.542	2.712	8.254
Af- og nedskrivninger 31. december 2013	129.842	12.830	142.672
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	38.794	0	38.794
tkr.	Goodwill	Kunde kontrakter	I alt
Kostpris 1. januar 2014	168.636	12.830	181.466
Kostpris 31. december 2014	168.636	12.830	181.466
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	129.842	12.830	142.672
Afskrivninger	4.849	0	4.849
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	134.691	12.830	147.521
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	33.945	0	33.945
Afskrives over	10 år	2-4 år	

Som følge af selskabets underskud i regnskabsåret har selskabet foretaget nedskrivningstest.

Genindvindingsværdien er baseret på nytteværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede pengestrømme på basis af budgetter for årene 2015-2018 (2013: 2014-2017) godkendt af ledelsen og med en diskonteringsfaktor efter skat på 7,8 % (2013: 8,7 %). Der er budgetteret med en vækst i omsætningen på 13% i perioden 2015-2018, samt en forbedring af indtjeningsmarginen.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede fremtidige netto-pengestrømme for årene efter 2019 er skønnet til 2,0 % (2013: 2,0 %).

De fortsat vanskelige markedskonjunkturer og øget konkurrence har medført, at selskabet i de senere år har realiseret betydelige underskud. Dette har medført en del omstruktureringer i Teres Medical Danmark i 2015, og en række tiltag forventes at få en positiv resultateffekt.

Den budgetterede markedsandel for budgetteringsperioden er skønnet baseret på realiseret markedsandel for 2014 samt forventet stigning som følge af igangsatte tiltag i 2015, der primært skal materialisere sig i øget omsætning inden for plastic og ortopædi.

Realisation af budgetterne er behæftet med væsentlig usikkerhed, og værdien af goodwill er i høj grad afhængig af, at budgettet for 2015 og frem realiseres. Følsomheden ved ændring i budgetforudsætningerne er begrænset, idet diskonteringsfaktoren kan stige 33%-point, eller et fald i budgetteret resultat af primær drift på 73% før goodwillen skal nedskrives.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2014	27.006	17.434	44.440
Tilgang	1.068	759	1.827
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2014	28.074	18.193	46.267
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	18.309	14.378	32.687
Afskrivninger	3.222	1.416	4.637
Afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	21.531	15.794	37.324
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	6.543	2.399	8.942
Heraf finansielt leasede aktiver	856	0	856

tkr.	2014	2013
8 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	267	308
Øvrige forudbetalinger	1.118	887
	1.385	1.195

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Aktiekapital

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

	2014	2013	2012	2011	2010
Saldo 1. januar	600	600	600	600	
Tilgang ved stiftelse 22. marts 2010	0	0	0	0	600
	<u>600</u>	<u>600</u>	<u>600</u>	<u>600</u>	<u>600</u>

tkr.	2014	2013
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 150.000 stk. a nom. 1 kr.	150	150
B-aktier, 450.000 stk. a nom. 1 kr.	450	450
	<u>600</u>	<u>600</u>

Ingen aktie er tillagt særlige rettigheder ud over, at hver A-aktie giver ret til 1 stemme, mens hver B-aktie giver ret til 10 stemmer. Derudover er der til B-aktierne knyttet en ret til i forbindelse med udbetalinger fra selskabet som følge af kapitalnedsættelser til udbetaling til aktionærer, udlodninger af udbytte eller selskabets eventuelle likvidation, forlods udbetaling af beløb, der samlet højst kan udgøre det ved tegning af alle B-aktier til selskabet indbetalte tegningsbeløb.

10 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	Gæld i alt 31/12 2014	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	856	363	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	92.814	0	0
	<u>93.670</u>	<u>363</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejekontrakt for hver af de tre hospitaler. Den samlede forpligtelse, der påhviler selskabet, udgør 27.058 tkr.

Operationelle leasingforpligtelser

Resterende operationelle leasingforpligtelser på balancetidspunktet forfalder inden for 5 år med i alt 1.412 tkr.

12 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Teres Medical Group AS besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

Ejerforhold

Selskabet er 100 % ejet af Teres Medical Group AS, Karenslyst Allé 2, 0278 Oslo, Norge.

Koncernregnskabet for Teres Medical Group AS, hvori selskabet konsolideres, kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Teres Medical Group AS
Karenslyst Allé 2,
0278 Oslo
www.teres.no