

# Årsrapport 2015

---



**PrivatHospitalet Danmark A/S**  
Jægersborg Allé 14, 2920 Charlottenlund

CVR. nr. 15 50 17 07

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2016

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "M. Gylden".

---

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4 - 5
Ledelsespåtegning	6
Revisionspåtegning	7
Anvendt regnskabspraksis	8 - 11
Hoved- og nøgletal	12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Noter	16 - 18

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

PrivatHospitalet Danmark A/S  
Jægersborg Allé 14  
2920 Charlottenlund

Telefon: 3964 1949  
Telefax: 3964 2787  
Hjemmeside: [www.phdanmark.dk](http://www.phdanmark.dk)  
E-mail: [info@phdanmark.dk](mailto:info@phdanmark.dk)

CVR-nr.: 15 50 17 07  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

## Bestyrelse

Carsten Clement  
Thomas Nistrup Madsen  
Poul Erik Krogh

## Direktion

Thomas Nistrup Madsen

## Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

## Bankforbindelse

Danske Bank

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 25. maj 2016 på Buddingevej 312 - 316,  
2860 Søborg

## Dirigent

Mikael Frydlund



# Ledelsesberetning

Forenede Koncernen har siden starten i 1959 udviklet sig til en af Nordens førende servicekoncerner inden for Facility Service og Health Care. Forenede Koncernen er privatejet med stifterfamilien som styrmænd.

PrivatHospitalet Danmark A/S indgår som datterselskab i Forenede Koncernen A/S og selskabets formål, vision, og mission er følgende:

## Formål

PrivatHospitalet Danmark har til formål, på et højt kvalitetsniveau, at give kunderne en mulighed for at modtage et hurtigt behandlingsforløb. Det offentlige sundhedsvæsen har p.t. en manglende kapacitet, og har svært ved at honorere det korte behandlingsforløb, og kan dermed risikere at bidrage til at forlænge kundernes fravær fra erhvervslivet.

Det er PrivatHospitalet Danmarks ønske, at kunne være med til at skabe livskvalitet for den enkelte, ved det hurtige behandlingsforløb.

## Vision

PrivatHospitalet Danmark A/S's vision er at levere den bedste service inden for den private sundhedssektor. Med udgangspunkt i empati vil PrivatHospitalet Danmark A/S fokusere på nærhed til kunden, nærhed til medarbejderen, og nærhed til det aktuelle samfund.

## Mission

PrivatHospitalet Danmark A/S løser opgaver på et højt kvalitetsmæssigt niveau, så dagligdagen bliver lettere for vore patienter, og herved skaber vi værdi.

## Forord

PrivatHospitalet Danmark A/S præsenterer herved årsrapporten for 2015. Rapporten giver et overblik over selskabets resultater og udvikling i perioden.

Udviklingen på markedet gennem de seneste år, som har betydet øgede omkostninger til kvalitetsudvikling og kraftigt faldende priser, er fortsat i 2015. Dette har ført til opkøb og fusioner hos konkurrenterne, hvilket i sidste ende vil betyde, at Regionerne og forsikringsselskaberne får færre leverandører af vælgere imellem.

PrivatHospitalet Danmark er akkrediteret efter "Den Danske Kvalitets Model", DDKM, uden bemærkninger. Endvidere modtager PrivatHospitalet Danmark lovpligtige besøg af Sundhedsstyrelsen (embedslægen), Fødevarestyrelsen og Arbejds miljøstyrelsen.

Vores strategi om at udbyde et bredt sortiment af både kirurgiske og medicinske specialer, betyder en øget tilgang af patienter fra vores kunder. Speciallægerne samarbejder om at stille en diagnose og finde den optimale behandling for den enkelte patient nemt og hurtigt.

Strategien er sammen med PrivatHospitalet Danmarks dygtige medarbejdere nøglen til vores succes og vil også være det i fremtiden. Medarbejderne har med deres engagement og drive igen leveret en kæmpe indsats gennem hele 2015, som har været afgørende for, at PrivatHospitalet Danmark har fastholdt både aktivitetsniveauet og indtjeningen i et meget hårdt marked.

Selskabet indgår, som et 100 % ejet datterselskab i Forenede Koncernen, der med ca. 8.000 medarbejdere i Danmark og Sverige, og med en omsætning på DKK 2,4 milliarder er blandt Skandinaviens største service-selskaber.

På de efterfølgende sider prøver jeg at give et indblik i PrivatHospitalet Danmark og siger dig tak for din interesse.

Med venlig hilsen,  
Thomas Mistrup



# Ledelsesberetning

## Udviklingen i regnskabsåret 2015

### Markedsoverblik

PrivatHospitalet Danmark A/S har eksisteret siden 1991 og er i dag det ældste og er et af de største privathospitaler i Danmark. Hospitalet er beliggende i Charlottenlund.

På PrivatHospitalet Danmark A/S arbejder vi aktivt med sundhed og forebyggelse. Vi har et meget tæt samarbejde med Regionerne, de offentlige sygehuse og Sundhedsministeriet.

Samarbejdets formål er at give patienterne den bedste behandling med den korteste ventetid.

På PrivatHospitalet Danmark A/S planlægger vi behandlingen i god tid og efter patientens behov, hvorved vi kan yde den bedste service.

Hospitalet råder endvidere over moderne røntgenudstyr og MR-scanner, således at de fleste former for billed-diagnosticering kan foretages på stedet.

Hospitalet er nyindrettet, og vi råder over det nyeste medicotekniske udstyr.

PrivatHospitalet Danmark A/S er specialiseret i albueskader, billeddiagnostiske behandlinger, børnesygdomme, dermatologi, helbredsundersøgelser, neurologi, pædiatri, røntgen, reumatologi, skulderkirurgi, fysioterapi, neurokirurgi, fod- & ankelkirurgi, gynækologi, håndkirurgi, kardiologi, karkirurgi, knæledsudskiftning, plastikkirurgi, knæskader, kunstig hofte, mammografi, mave-/tarmkirurgi, idrætskirurgi, ortopædkirurgi, psykologi, rejsevacciner, ultralyd, urologi og urogynækologi.

### Økonomisk udvikling

Årets resultat af den primære drift udgjorde et overskud på T.DKK 914 og årets resultat efter skat blev på T.DKK 633. Ledelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende i lyset af markedets udvikling.

### Særlige ricisi

#### Kapitalricisi

Da selskabet indgår i Forenede Koncernen, har selskabet ikke kapitalbehov udover indkøb og garantistillelser overfor nye kunder.

#### Prisrisici

Da hospitalsdrift er en serviceydelse, der kræver en stor grad af tillid, såvel fra patienter som læger, bevirker dette, at indtjeningen er stærkt afhængig af image og renommé.

Samtidig er tidsfrister, garantiordninger, love og regler inden for det offentlige sundhedsvæsen med til at regulere det økonomiske niveau. Aftaler for de kommende år er dog på plads, hvorfor selskabet ikke er udsat for særlige prisrisici i det kommende år.

### Mål for 2016

Privathospitalet Danmark A/S forventer ingen eller kun lidt organisk vækst i 2016. Resultatet af den primære drift forventes på niveau med resultat for 2015.



# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PrivatHospitalet Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Søborg, den 25. maj 2016

**Direktion**



Thomas Nistrup Madsen


**Bestyrelse**



Thomas Nistrup Madsen



Carsten Clement



Poul Erik Krogh



# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til kapitalejerne i PrivatHospitalet Danmark A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PrivatHospitalet Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for selskabet. 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

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

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

### 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 25. maj 2016


### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR 33 96 35 56



Henrik Wellejus  
statsautoriseret revisor



Christian Sanderhage  
statsautoriseret revisor

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PrivatHospitalet Danmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

## **Generelt om indregning og måling**

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

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

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

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

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

## **Omregning af fremmed valuta**

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### **Bruttoresultat**

Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens §32 besluttet at sammendrage nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger i posten bruttoresultat.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter samt med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.



# Anvendt regnskabspraksis

## **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter alle omkostninger forbundet med medarbejdernes ansættelse i selskabet. Omkostningerne omfatter løn og gage, pensioner, andre sociale omkostninger samt personaleomkostninger i øvrigt. Desuden medtages koncerninterne personaleomkostninger i det omfang selskabet har gjort brug af koncernens stabspersonale. Tilskud og refusioner modtaget fra offentlige myndigheder modregnes i de samlede personaleomkostninger.

## **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

## **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer og amortisering af realkreditlån.

## **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske koncernforbundne virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Holdingselskabet i Forenede Koncernen, Bravour ApS fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske koncernforbundne virksomheder fordeles på såvel overskud som underskud i de koncernforbundne danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Rentetillæg, som følge af for lidt betalt acontoskat, betragtes som en yderligere selskabsskat for året og afsættes i resultatopgørelse sammen med den beregnet skat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## **BALANCEN**

### **Anlægsaktiver generelt**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved normal afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 fremtidige nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

# Anvendt regnskabspraksis

## **Materielle anlægsaktiver**

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## **Leasingkontrakter**

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

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

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

## **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

## **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

# Anvendt regnskabspraksis

## **Egenkapital**

Udbyttet, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen og indregnes som gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

## **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. 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 fremførelsesberettigede skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Under gældsforpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## **Nøgletal**

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal" 2010.

# Hoved- og nøgletal 2015

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015 T.DKK	2014 T.DKK	2013 T.DKK	2012 T.DKK	2011 T.DKK
<b>Resultatopgørelsen</b>					
Bruttoresultat	14.343	15.579	14.212	18.720	27.471
Resultat af primær drift	914	1.320	1.105	754	3.053
Resultat af finansielle poster, netto	-111	-318	-411	-394	-605
Årets resultat	633	734	400	288	1.834
<b>Balancen</b>					
Anlægsaktiver	2.684	3.072	4.263	6.440	8.125
Omsætningsaktiver	12.961	13.152	13.318	11.977	18.760
Aktiver i alt	15.645	16.224	17.581	18.417	26.888
Investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver	678	160	66	505	737
Egenkapital	5.170	4.537	3.803	3.404	3.116
Langfristet gæld	353	12	39	93	372
Kortfristet gæld	10.122	11.675	13.739	14.920	23.400
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	6,4%	8,5%	7,8%	4,0%	11,1%
Afkastningsgrad	5,8%	8,1%	6,3%	4,1%	11,4%
Soliditetsgrad	33,0%	28,0%	21,6%	18,5%	11,6%
Egenkapitalforrentning	13,0%	17,6%	11,1%	8,8%	83,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal". De anførte nøgletal er beregnet således:

## Nøgletal/Definitioner

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

# Resultatopgørelse

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttoresultat</b>		<b>14.342.834</b>	<b>15.579.371</b>
Personaleomkostninger	1	-12.378.439	-12.868.853
Af- og nedskrivninger	5	-1.050.298	-1.390.434
<b>Resultat før afskrivninger og finansielle poster</b>		<b>914.097</b>	<b>1.320.084</b>
Finansielle indtægter	2	60.517	88.467
Finansielle omkostninger	3	-171.252	-406.058
<b>Resultat før skat</b>		<b>803.362</b>	<b>1.002.493</b>
Skat af årets resultat	4	-170.602	-268.482
<b>Årets resultat</b>		<b>632.760</b>	<b>734.011</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til overført resultat		632.760	734.011
Disponeret i alt		<b>632.760</b>	<b>734.011</b>

## Balance 31. december

Aktiver	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Anlægsaktiver</b>			
Indretning af lejede lokaler	5	1.130.985	1.513.374
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	854.699	845.003
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>1.985.684</b>	<b>2.358.377</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Deposita		697.958	713.664
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.683.642</b>	<b>3.072.041</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Fremstillede varer og handelsvarer		1.283.992	1.141.300
<b>Varebeholdninger i alt</b>		<b>1.283.992</b>	<b>1.141.300</b>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		4.862.765	4.589.351
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.753.555	1.760.048
Andre tilgodehavender		16.721	507.751
Periodeafgrænsningsposter		1.075.559	935.896
Udskudt skat	6	669.926	1.018.945
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>10.378.526</b>	<b>8.811.991</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.298.426</b>	<b>3.198.826</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>12.960.944</b>	<b>13.152.117</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>15.644.586</b>	<b>16.224.158</b>



## Balance 31. december

<i>Passiver</i>	Note	2015 DKK	2014 DKK
Aktiekapital	7	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	7	4.169.939	3.537.179
Leasinggæld	8	352.850	11.951
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>352.850</b>	<b>11.951</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	114.263	15.323
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.746.526	8.459.810
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.438.093	1.392.825
Anden gæld		1.822.915	1.807.070
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>10.474.647</b>	<b>11.686.979</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>15.644.586</b>	<b>16.224.158</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

# Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Gager	11.447.219	11.832.766
Pensioner	696.256	637.512
Omkostninger til social sikring	-9.678	83.089
Øvrige personaleomkostninger	67.143	75.174
Koncernintern bogholderimæssig assistance	177.499	240.312
	<b>12.378.439</b>	<b>12.868.853</b>
Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>18</b>	<b>20</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	60.515	88.466
Renteindtægter fra pengeinstitutter	2	1
	<b>60.517</b>	<b>88.467</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	151.803	373.858
Renteomkostninger til pengeinstitutter	2.411	0
Øvrige finansielle omkostninger	17.038	32.200
	<b>171.252</b>	<b>406.058</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-349.019	-48.370
Underskud til fremførsel anvendt i sambeskatningen	178.417	-220.112
	<b>-170.602</b>	<b>-268.482</b>
<b>Skat af ordinært resultat kan forklares således:</b>		
Beregnet skat af ordinært resultat før skat	-190.047	-249.847
Regulering til skatten tidligere år	0	-26.264
Difference som følge af ændret skatteprocent	19.444	7.629
	<b>-170.602</b>	<b>-268.482</b>

Selskabet er sambeskattet med alle tilknyttede danske virksomheder.

# Noter

## 5 Materielle anlægsaktiver T.DKK

Kostpris pr. 1. januar 2015  
Årets tilgang  
Årets afgang

Indretning lejede lokaler	Driftsmidler	I alt
4.784.689	14.838.783	19.623.472
62.375	615.230	677.605
0	0	0

Kostpris pr. 31. december 2015

4.847.064	15.454.013	20.301.077
-----------	------------	------------

Afskrivninger pr. 1. januar 2015  
Årets afskrivninger  
Afgang afskrivninger

3.271.315	13.993.780	17.265.095
444.764	605.534	1.050.298
0	0	0

Afskrivninger pr. 31. december 2015

3.716.079	14.599.314	18.315.393
-----------	------------	------------

**Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015**

<b>1.130.985</b>	<b>854.699</b>	<b>1.985.684</b>
------------------	----------------	------------------

**Heraf indgår finansielt leasede aktiver med**

<b>0</b>	<b>503.861</b>	<b>503.861</b>
----------	----------------	----------------

## 6 Udskudt skat

Udskudt skat pr. 1 januar  
Årets regulering

**2015  
DKK**

**2014  
DKK**

1.018.945  
-349.019

**Udskudt skat pr. 31. december**

**669.926 1.018.945**

**Hensættelse til udskudt skat kan specificeres således:**

Driftsmidler  
Leasing gæld  
Indretning af lejede lokaler  
Nedskrivning til imødegåelse til tab på debitorer  
Underskud til fremførsel

648.456  
102.765  
-230.438  
0  
149.142

**669.925 1.018.945**

## 7 Egenkapital

Bevægelserne på egenkapitalen kan specificeres således:

Egenkapital pr. 1. januar 2015  
Overført af årets resultat

**Selskabs-  
kapital**

**Overført  
resultat**

1.000.000  
0

**Egenkapital pr. 31. december 2015**

**1.000.000 4.169.939**

# Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Afdrag, der forfalder inden 1 år	114.263	15.323
Afdrag, der forfalder efter 1 år til 5 år	352.850	11.951
Afdrag, der forfalder efter 5 år	0	0
	<b>467.113</b>	<b>27.274</b>
 Heraf forpligtelser fra finansiel leasing (minimumsbetalinger):		
Afdrag, der forfalder inden 1 år	114.263	15.323
Afdrag, der forfalder efter 1 år til 5 år	352.850	11.951
Afdrag, der forfalder efter 5 år	0	0
	<b>467.113</b>	<b>27.274</b>
 Nutidsværdi af forpligtelser hidrørende fra finansiel leasing:		
Indenfor 1 år	109.868	15.323
Mellem 1 og 5 år	312.603	11.951
Efter 5 år	0	0
	<b>422.471</b>	<b>27.274</b>

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Udover de almindelige funktionærretlige forpligtelser, påhviler der selskabet en huslejeforpligtelse på t.kr. 700 i 2015 mod t.kr. 708 i 2014.

Bortset fra ovenstående har selskabet ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser.

## 10 Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 11 Nærtstående parter

### Transaktioner med nærtstående parter

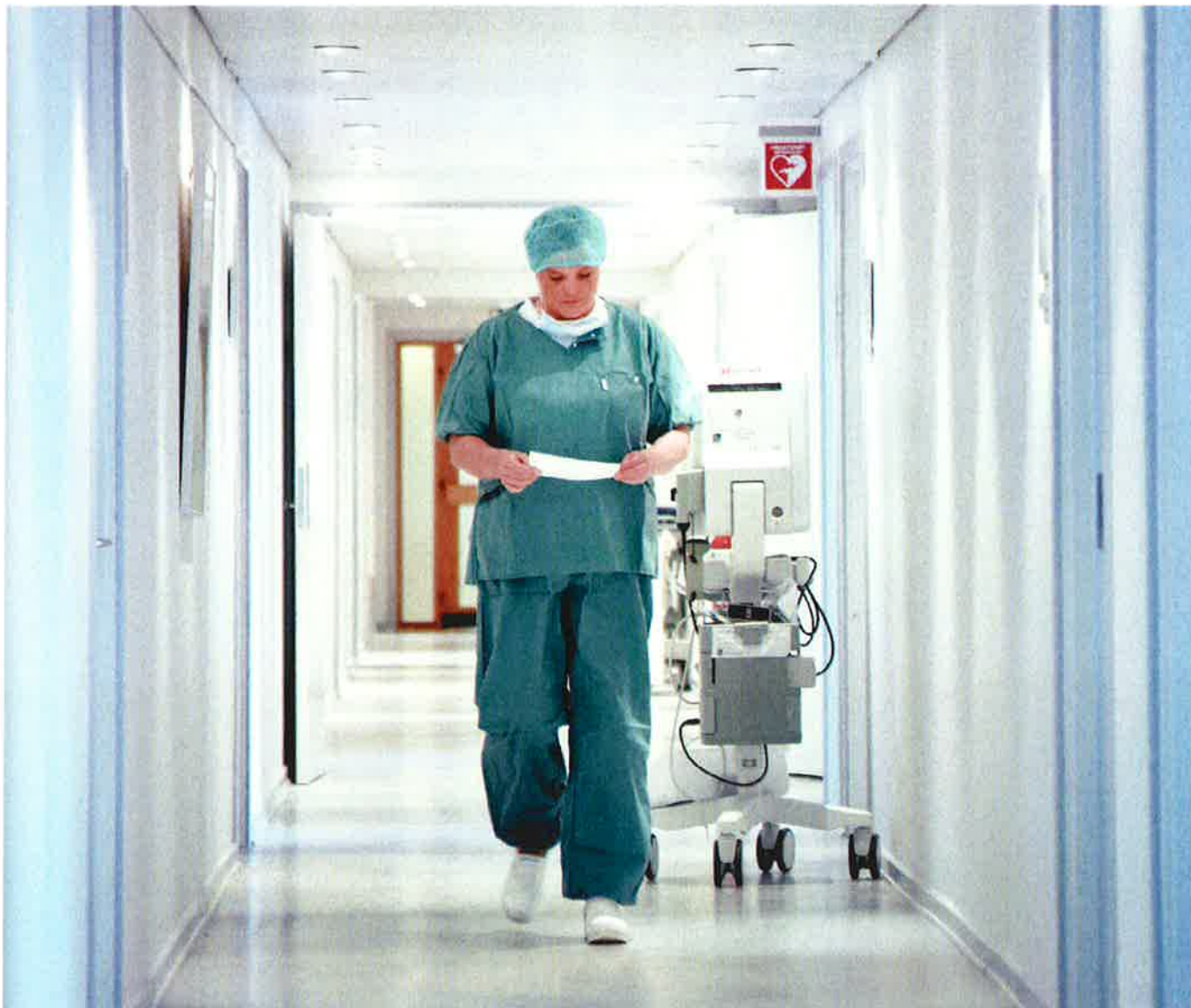
Alle transaktioner med tilknyttede virksomheder er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernselskaberne refunderer deres forholdsmæssige andel af administration, edb- og telefonanlæg samt kontorfaciliteter.

Bortset fra koncerninterne transaktioner, der elimineres i koncernregnskabet, har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelser, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.







[www.phdanmark.dk](http://www.phdanmark.dk)

Jægersborg Allé 14  
2920 Charlottenlund