

PSH HOLDING VARDE ApS

Lunddalsvej 5
6800 Varde

Årsrapport
1. juli 2015 - 30. juni 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

20/12/2016

Peter Steen Hansen
Dirigent

(Urevideret)

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport	5
--	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	8
-------------------------	---

Balance	9
---------------	---

Egenkapitalopgørelse	11
----------------------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	PSH HOLDING VARDE ApS Lunddalsvej 5 6800 Varde Telefonnummer: 2023 2692 e-mailadresse: psh@phvarde.com CVR-nr: 30719980 Regnskabsår: 01/07/2015 - 30/06/2016
Bankforbindelse	Sydbank A/S Vestergade 4 6800 Varde DK Danmark
Revisor	Lægers & Tandlægers Revisionskontor Steen Blichers Gade 5 8900 Randers C DK Danmark CVR-nr: 25685229 P-enhed: 1007987028

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for PSH Holding Varde ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 20/12/2016

Direktion

Peter Steen Hansen

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Til ledelsen i PSH Holding Varde ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for PSH Holding Varde ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Randers, 20/12/2016

Brian Bruun Falkner
Registreret revisor
Lægers & Tandlægers Revisionskontor
CVR: 25685229

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb, der forfalder ved udløb.

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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning:

Nettoomsætning ved salg af ydelser, lejeindtægter mv. indregnes i resultatopgørelsen på fakturerings tidspunktet.

Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Finansielle poster:

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balance

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelse indregnes andel af associerede virksomheders resultat under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi på statusdagspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse nedskrives med andelen af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, anføres det resterende beløb under hensættelser, såfremt der eksisterer en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponering til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med øvrige egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Værdiforringelse af anlægsaktiver:

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstesten af hvert enkelt aktiv henholdsvis en gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele:

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på statusdagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte:

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Finansielle gældsforpligtelser:

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

Selskabsskat:

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

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen og finansieringstillæg/godtgørelse indregnes som en finansiel post i resultatopgørelsen i regnskabsåret.

Resultatopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Nettoomsætning		45.767	76.541
Bruttoresultat		45.767	76.541
Andre driftsomkostninger		-23.800	-23.000
Resultat af ordinær primær drift		21.967	53.541
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		-4.366.716	-1.099.980
Øvrige finansielle omkostninger		-227.983	-229.926
Ordinært resultat før skat		-4.572.732	-1.276.365
Skat af årets resultat		-2	-20
Årets resultat		-4.572.734	-1.276.385
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-4.572.734	-1.276.385
I alt		-4.572.734	-1.276.385

Balance 30. juni 2016

Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	203.152
Finansielle anlægsaktiver i alt	1	0	203.152
Anlægsaktiver i alt		0	203.152
Aktiver i alt		0	203.152

Balance 30. juni 2016

Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.		125.000	125.000
Overført resultat		-6.377.912	-5.968.742
Egenkapital i alt		-6.252.912	-5.843.742
Gæld til banker		5.293.787	5.128.641
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2	5.293.787	5.128.641
Gæld til banker		713.148	713.867
Skyldig selskabsskat		12	10
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		23.700	23.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		222.265	181.376
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		959.125	918.253
Gældsforpligtelser i alt		6.252.912	6.046.894
Passiver i alt		0	203.152

Egenkapitalopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Registreret kapital mv.	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	125.000	-5.968.742	0	-5.843.742
Betalt udbytte	0	0	0	0
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	0	4.163.564	0	4.163.564
Årets resultat	0	-4.572.734	0	-4.572.734
Egenkapital, ultimo	125.000	-6.377.912	0	-6.252.912

Noter

1. Finansielle anlægsaktiver i alt

Associerede virksomheder	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
HCV Holding A/S, Varde	10,17%	-36.166.000	-42.917.000

2. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	Gæld i alt ultimo kr.	Afdrag næste år kr.	Langfristet andel kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til pengeinstitutter	1.000.000	0	1.000.000	1.000.000
Gældsbreve	4.293.787	0	4.293.787	4.293.787
	5.293.787	0	5.293.787	5.293.787

3. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabets formål er investering i aktier, anpartar og obligationer.

4. Oplysning om usikkerhed om going concern

Efter flere år med negative resultater i HCV koncernen har bestyrelsen iværksat en plan for turn-around og rekonstruktion af Privathospital Hjertecenter Varde A/S, hvor hovedformålet er tilpasning af omkostninger til det nuværende aktivitetsniveau samt tilførsel af kapital. Dette i kombination med en øget aktivitet indenfor hjerteområdet er afgørende for hospitalets fortsatte drift og økonomi. Turn-around perioden udløber ved udgangen af marts 2017. Der er på nuværende tidspunkt sikret likviditet til gennemførelse af turn-around perioden frem til og med marts 2017. Med baggrund i arbejdet med gennemførelse af turn-around og rekonstruktion vurderer ledelsen, at turn-around vil blive gennemført efter planen, og at der tilføres ny kapital til Privathospital Hjertecenter Varde A/S. Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse hermed under forudsætningen om virksomhedens fortsatte drift, dog med den usikkerhed, som er knyttet til resultaterne af turn-around planen.

5. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har en garantiforpligtelse vedrørende tilknyttede virksomheder. Garantiforpligtelsen udgør t.kr. 500. Selskabet har derudover ingen kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser udover de i årsrapporten anførte.

6. Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed HCV Develop A/S' mellemværende med Nykredit. Kautionshæftelsen er begrænset til 10,17 % af det samlede mellemværende. HCV Develops gæld til Nykredit udgør pr. 30.06.2016 t.kr. 43.496.

Til sikkerhed for de tilknyttede virksomheder HCV Develop A/S og HjerteCenter Varde A/S's mellemværende med Sydbank er der stillet sikkerhed i selskabets aktier i HCV Holding A/S.

Selskabet har sammen med de øvrige aktionærer i HCV Holding A/S afgivet tilsagn overfor Sydbank om, at egenkapital og lån fra selskabsdeltagere skal udgøre 20 % af koncernbalancen. Selskabsdeltagere hæfter pro rata for tilsagnet.

7. Oplysning om andre arrangementer som ikke er indregnet i balancen

Medarbejderforhold:

Der er ingen ansatte i selskabet.

Direktion:

Der er ikke udbetalt vederlag eller løn.

8. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Peter Steen Hansen, Lunddalsvej 5, 6800 Varde