



ÅRSRAPPORT
2010

Hoved & nøgletal 2010

| | 2010 T.DKK | 2009 T.DKK | 2008 T.DKK | 2007 T.DKK | 2006 T.DKK |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelsen | | | | | |
| Bruttoresultat | 17.901 | 14.330 | 12.138 | 3.807 | -5.475 |
| Resultat af primær drift | -4.257 | -4.443 | -5.621 | -5.500 | -11.116 |
| Resultat af finansielle poster, netto | -602 | -879 | -675 | -353 | 18 |
| Årets resultat | -3.645 | -3.936 | -5.044 | -4.220 | -8.048 |
| Balancen | | | | | |
| Anlægsaktiver | 10.359 | 9.933 | 11.166 | 9.469 | 87 |
| Omsætningsaktiver | 15.748 | 11.591 | 10.302 | 7.641 | 2.704 |
| Aktiver i alt | 26.108 | 21.523 | 21.468 | 17.110 | 15.777 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 3.052 | 968 | 3.546 | 9.564 | 46 |
| Egenkapital | 1.282 | 4.927 | 8.863 | 3.907 | 8.127 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 879 | 3.131 | 5.159 | 6.866 | 5.609 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 23.946 | 13.465 | 7.146 | 6.337 | 2.042 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | -23,8 % | -31,0 % | -46,3 % | -144,5 % | -203,1 % |
| Afkastningsgrad | -16,3 % | -20,6 % | -26,2 % | -32,1 % | -70,5 % |
| Soliditetsgrad | 4,9 % | 22,9 % | 41,3 % | 22,8 % | 51,5 % |
| Egenkapitalforrentning | -67,2 % | -57,1 % | -79,0 % | -70,1 % | -198,1 % |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". De anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad:

$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Bruttoresultat}}$

Afkastningsgrad:

$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Soliditetsgrad:

$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Egenkapitalforrentning:

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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

Forenede koncernen har siden starten i 1959 udviklet sig til en af Nordens førende servicekoncerner indenfor Facility Service og Health Care. Forenede koncernen er en dansk familieejet virksomhed, og ledes stadig af igangsætteren, Peer c. Krogh.

Formålsparagraf

Forenede koncernen har til formål, på et højt kvalitets- & miljømæssigt niveau, at udføre serviceopgaver for mennesker gennem hele livet og derved være med til at skabe livskvalitet.

Vision

Forenede koncernens vision er at være førende på koncernens forretningsområder. Gennem udvikling skal koncernens divisioner levere den bedste service til mennesker før, under og efter arbejdslivet.

Med udgangspunkt i empati skal Forenede koncernens aktiviteter bidrage til værdier i samfundet. For at skabe udvikling i koncernen, vil divisionerne fokusere på nærhed til kunden, nærhed til medarbejderen, og nærhed til det aktuelle samfund, samt vækst og serviceudvikling.

Mission

Forenede koncernen løser opgaver indenfor service på et højt kvalitets- og miljømæssigt niveau. Vi supplerer kundens hovedforretningsområder, så dagligdagen bliver lettere, og skaber derved værdi for vore kunder.

Forenede koncernen dækker alle serviceområder indenfor sundhed og pleje, og skaber derved en lettere hverdag for mennesker i og efter arbejdslivet.





| | |
|--|----|
| Hoved- og nøgletaloversigt..... | 2 |
| Formål, vision og mission..... | 3 |
| Forord..... | 5 |
| Selskabsoplysninger..... | 6 |
| Ledelsespåtegning..... | 7 |
| Den uafhængige revisors påtegning..... | 8 |
| Udviklingen i regnskabsåret 2010..... | 10 |
| Vidensressourcer..... | 12 |
| Forventet udvikling 2011..... | 13 |
| Regnskab..... | 14 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 15 |
| Resultatopgørelse..... | 17 |
| Balance..... | 18 |
| Noter..... | 20 |

PrivatHospitalet Danmark A/S præsenterer herved sin årsrapport for 2010. Rapporten giver et overblik over selskabets resultater og udvikling i perioden.

Forenede koncernen har 2 forretningsområder, Facility Service og Health Care, og PrivatHospitalet Danmark A/S indgår Health Care området.

På PrivatHospitalet Danmark har vi et meget tæt samarbejde med regionerne og det private marked. Samarbejdets formål er at give patienterne god service, høj patientsikkerhed og ingen ventetider.

PrivatHospitalet Danmark tilbyder mange forskellige specialer – både kirurgiske og medicinske, hvilke betyder et koordineret patientforløb, med en meget stor kundetilfredshed til følge.

Selskabet indgår, som et 100 % ejet datterselskab, i Forenede koncernen, der med ca. 8000 medarbejdere i Danmark og Sverige, og en omsætning på DKK ca. 2 milliarder, er blandt Skandinaviens største serviceselskaber.

På de efterfølgende sider gives der et indblik i PrivatHospitalet Danmark A/S.

Vi siger tak for din interesse for din interesse for Forenede koncernen.

Med venlig hilsen,



Thomas Nistrup
Adm. direktør



Illustrationerne i årsrapporten er fra Forenede koncernens nordiske glassamling

Selskabet

PrivatHospitalet Danmark A/S
Jægersborg Allé 14
2920 Charlottenlund

Telefon: 3964 1949
Telefax: 3964 2787
www.phdanmark.dk
info@phdanmark.dk

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

Bestyrelse

Peer c. Krogh, formand
Hanne Von Huth Smith
Carsten Clement
Michael Frydlund

Direktion

Thomas Nistrup

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Bankforbindelse

Danske Bank

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes d. 7 april 2011 på selskabets adresse.



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 for PrivatHospitalet 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. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 7. april 2011.

Direktion:



Thomas Nistrup


Bestyrelse:




Peer c. Krogh
formand



Michael Frydlund




Carsten Clement



Hanne von Huth Smith

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2011.



Dirigent





Til aktionæren i PrivatHospitalet Danmark A/S Påtegning på årsregnskab

Vi har revideret årsregnskabet for Privathospitalet Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn, er rimelige, samt en vurdering af 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 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 7. april 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Henrik Wellejus
Statsautoriseret revisor



Christian Sanderhage
Statsautoriseret revisor



Markedsoverblik

PrivatHospitalet Danmark har eksisteret siden 1991 og er i dag Danmarks ældste og tredje største privathospital. Hospitalet er beliggende i Charlottenlund.

På PrivatHospitalet Danmark arbejder vi aktivt med sundhed og forebyggelse. Vi har et meget tæt samarbejde med Regionerne, offentlige sygehuse samt Sundhedsministeriet. Samarbejdets formål er at give patienterne den bedste behandling med den korteste venteliste. På PrivatHospitalet Danmark 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 næsten alle former for billeddiagnosticering kan foretages på stedet.

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

PrivatHospitalet Danmark A/S er specialiseret i Hudsygdomme/Dermatologi, Neurologi, Pædiatri, Albueskader, Røntgen, Reumatologi, Skulderkirurgi, Fysioterapi, Neurokirurgi, Fod- & ankel kirurgi, Gynækologi, Håndkirurgi, Kardiologi, Karkirurgi, Knæledsudsiftning, knæskader, kunstig hofte, Mammografi, Mave-/tarmkirurgi og MR-Scanning.

| T.DKK | 2010 | 2009 |
|---------------------------------|---------|----------|
| <i>Bruttoresultat</i> | 17.901 | 14.330 |
| <i>Resultat af primær drift</i> | -4.257 | -4.443 |
| <i>Årets resultat</i> | -3.645 | -3.936 |
| <i>Egenkapital</i> | 1.282 | 4.927 |
| <i>Overskudsgrad</i> | -23,8 % | - 31,0 % |
| <i>Soliditetsgrad</i> | 4,9 % | 22,9 % |

Økonomisk udvikling

Årets bruttoresultat blev DKK 18 millioner og årets resultat efter skat blev et underskud på DKK 3,6 millioner. Ledelsen betragter årets resultat som stærkt utilfredsstillende.

Særlige risici

Kapital risici

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 indenfor 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.





Førenede Koncernen A/S er grundlagt i 1959 og har igennem årene oparbejdet en stor know-how inden for de serviceydelser koncernen markedsfører.

PrivatHospitalet Danmark A/S har derfor rådighed over en erfaren medarbejderstab med høj anciennitet, der sikrer kontinuitet og fastholdelse af den oparbejdede viden, indenfor service og management.

Det er vor målsætning at sikre, at vore medarbejders viden hele tiden er ajourført, og koncernen har sit eget Corporate University under navnet "Serviceakademiet". Vi forsøger på denne måde at gøre PrivatHospitalet Danmark A/S til en attraktiv virksomhed, hvor det er muligt at rekruttere og fastholde gode medarbejdere.

Medarbejderne modtager løbende undervisning i form af interne og eksterne uddannelser på vort Serviceakademi.

PrivatHospitalet Danmark A/S indgår som et datterselskab i Forenede koncernen. Aktiviteterne i PrivatHospitalet Danmark A/S indgår således i koncernens samlede Health Care servicepakke og derfor vil selskabet, få en bredere markedsføring sammen med koncernen fra 2011.

PrivatHospitalet Danmark A/S vil i 2011 fokusere på en markedsføring omkring værdierne: sundhed, ekspertise og service. Der vil i 2011 blive lagt vægt på forebyggelse, da vi mener at dette sundhedsmæssigt er den bedste løsning for vores patienter.

Mål for 2011

Privathospitalet Danmark A/S forventer i 2011, en organisk vækst i 2011 på 10 %, og et positivt resultat med en EBITDA på 5 %.



REGNSKAB 2010



Årsregnskabet for PrivatHospitalet Danmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B samt gældende danske regnskabsvejledninger.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes. Herudover 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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse og 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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens §32 besluttet at sammendrage nettoomsætningen 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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter alle omkostninger forbundet med medarbejdernes ansættelsesforhold i selskabet. Omkostningerne omfatter løn og gage, pensioner, andre sociale omkostninger samt personaleomkostninger i øvrigt. Desuden medtages koncernens stabspersonale.

Tilskud og refusioner modtaget fra offentlige myndigheder modregnes i de samlede personaleomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og finansielle omkostninger ved finansiell leasing.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Moderselskabet Forenede A/S fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske koncernforbundne virksomheder fordeles på såvel overskud som underskud i de koncernforbundne danske virksomheder i forhold til et kvalificeret og beregnet skønnet forbrug. 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 beregnede skat.

Balancen

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 5 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel 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.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som gældsforpligtelser 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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelse - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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 fremførelsesberettiget 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.

Finansielle 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

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Danske Finansanalytikerforenings "Anbefaling & Nøgletal 2010".

Resultatopgørelse

| | Note | 2010 DKK | 2009 DKK |
|--|------|---------------------------------|---------------------------------|
| Bruttoresultat | | 17.901.235 | 14.329.894 |
| Personaleomkostninger | 1 | -19.507.311 | -16.547.121 |
| Af- og nedskrivninger | 5 | <u>-2.651.290</u> | <u>-2.225.805</u> |
| Resultat af primær drift | | -4.257.366 | -4.443.032 |
| Finansielle indtægter | 2 | 124.246 | 68.819 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-726.534</u> | <u>-948.089</u> |
| Resultat før skat | | -4.859.654 | -5.322.302 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>1.214.914</u> | <u>1.386.326</u> |
| Årets resultat | | <u><u>-3.644.740</u></u> | <u><u>-3.935.976</u></u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført til overført resultat | | <u>-3.644.740</u> | <u>-3.935.976</u> |
| Disponeret i alt | | <u><u>-3.644.740</u></u> | <u><u>-3.935.976</u></u> |

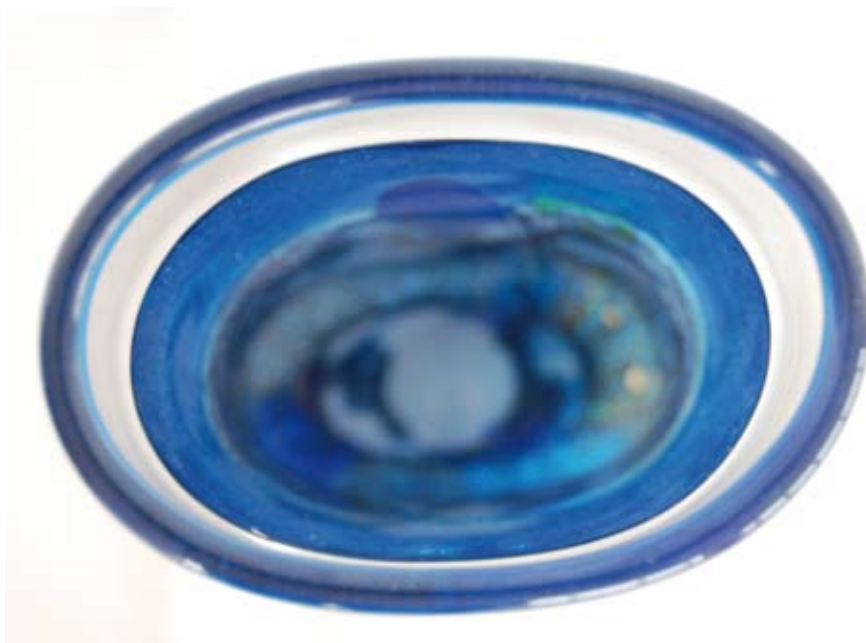


Balance 31. december

| | <i>Note</i> | 2010 DKK | 2009 DKK |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Aktiver | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| Indretning af lejede lokaler | 5 | 3.342.114 | 3.330.697 |
| Andre anlæg driftsmateriel og inventar | 5 | <u>5.972.042</u> | <u>5.583.116</u> |
| | | 9.314.156 | 8.913.813 |
| Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Deposita | | <u>1.045.043</u> | <u>1.018.848</u> |
| | | 1.045.043 | 1.018.848 |
| Anlægsaktiver i alt | | 10.359.199 | 9.932.661 |
| Omsætningsaktiver | | | |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | | <u>987.902</u> | <u>718.299</u> |
| Varebeholdning i alt | | 987.902 | 718.299 |
| Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser | | 6.800.793 | 4.608.224 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 715.819 | 1.109.621 |
| Andre tilgodehavender | | 2.674.069 | 119.115 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1.110.521 | 51.336 |
| Tilgodehavende skat | | 1.116.423 | 1.335.589 |
| Skatteaktiv | 6 | <u>2.019.258</u> | <u>1.920.767</u> |
| Tilgodehavender i alt | | 14.436.883 | 9.144.652 |
| Likvide beholdninger | | 323.519 | 1.727.647 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 15.748.304 | 11.590.598 |
| Aktiver i alt | | 26.107.503 | 21.523.259 |

Balance 31. december

| | Note | 2010 DKK | 2009 DKK |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| Passiver | | | |
| Aktiekapital | 7 | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Overkurs ved emmision | 7 | 9.000.000 | 9.000.000 |
| Overført resultat | 7 | -8.717.704 | -5.072.964 |
| Egenkapital i alt | | <u>1.282.296</u> | <u>4.927.036</u> |
| | | | |
| Gæld til tilknyttet virksomhed | 8 | 0 | 1.544.818 |
| Leasinggæld | 8 | 878.766 | 1.586.624 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | <u>878.766</u> | <u>3.131.442</u> |
| | | | |
| Kortfristet del af langfristet gæld til tilknyttede virksomheder | 8 | 16.784.592 | 8.940.506 |
| Kortfristet del af langfristet gæld til leasinggæld | 8 | 1.447.449 | 927.252 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 3.348.304 | 1.468.444 |
| Anden gæld | | 2.366.096 | 2.128.579 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | <u>23.946.441</u> | <u>13.464.781</u> |
| Gæld i alt | | <u>24.825.207</u> | <u>16.596.223</u> |
| Passiver i alt | | <u>26.107.503</u> | <u>21.523.259</u> |
| | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |
| Nærtstående parter | 10 | | |



Noter

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>DKK</u> | <u>DKK</u> |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Gager | 16.713.067 | 14.709.872 |
| Pensioner | 1.000.047 | 648.441 |
| Feriepengeforpligtigelser, afsat. | 123.322 | -278.193 |
| Sociale ydelser | 132.864 | 210.958 |
| Øvrige personaleudgifter | 2.011 | 9.507 |
| Koncernintern bogholderimæssig assistance | <u>1.536.000</u> | <u>1.246.536</u> |
| | <u>19.507.311</u> | <u>16.547.121</u> |
| | | |
| Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere | <u>36</u> | <u>22</u> |
| | | |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 122.744 | 64.399 |
| Renteindtægter fra bankimdestående | <u>1.502</u> | <u>4.420</u> |
| | <u>124.246</u> | <u>68.819</u> |
| | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Renteudgifter fra bank | 92 | 1.685 |
| Renteudgifter fra tilknyttede virksomheder | 409.239 | 708.000 |
| Renteudgifter af leasingaktiver | 311.985 | 232.894 |
| Øvrige finansielle omkostninger | <u>5.218</u> | <u>5.510</u> |
| | <u>726.534</u> | <u>948.089</u> |
| | | |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets regulering af udskudt skat | -98.491 | 5.307 |
| Tilgodehavende renter vedrørende skat 2008 | 0 | -56.045 |
| Skatteværdi af årets underskud | <u>-1.116.423</u> | <u>-1.335.588</u> |
| | <u>-1.214.914</u> | <u>-1.386.326</u> |

| | 2010 DKK | 2009 DKK |
|--|-------------------|-------------------|
| 4 Skat af årets resultat(fortsat) | | |
| Skat af ordinært resultat kan forklares således: | | |
| Beregnet 25% skat af ordinært resultat før skat | -1.214.914 | -1.330.576 |
| Ikke fradragsberettiget omkostninger | 0 | 295 |
| Renter vedrørende skat 2008 | 0 | -56.045 |
| | -1.214.914 | -1.386.326 |

Selskabet er sambeskattet med alle tilknyttede danske virksomheder.

5 Materielle anlægsaktiver

| | Indretning lejede lokaler | Driftsmidler | Materielle anlægsaktiver i alt |
|--|---------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Kostpris 1. januar | 4.313.979 | 10.991.537 | 15.305.516 |
| Tilgang | 458.798 | 2.592.835 | 3.051.633 |
| Kostpris 31. december | 4.772.777 | 13.584.372 | 18.357.149 |
| Afskrivninger 1. januar | 983.282 | 5.408.421 | 6.391.703 |
| Årets afskrivninger | 447.381 | 2.203.909 | 2.651.290 |
| Afskrivninger 31. december | 1.430.663 | 7.612.330 | 9.042.993 |
| Bogført værdi 31. december | 3.342.114 | 5.972.042 | 9.314.156 |
| Heraf indgår finansielt leasede aktiver med | 0 | 1.935.234 | 1.935.234 |

| | 2010 DKK | 2009 DKK |
|---|------------------|------------------|
| 6 Skatteaktiv | | |
| Bevægelserne i udskudt skat specificeres således: | | |
| Udskudt skat 1. januar | 1.920.767 | 1.926.074 |
| Årets hensættelse | 98.492 | -5.307 |
| Udskudt skat 31. december | 2.019.259 | 1.920.767 |

| | | | | |
|----------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 7 | Egenkapital | Selskabs- kapital | Overkurs ved emission | Overført resultat |
| | | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | Bevægelserne på egenkapitalen kan specificeres således: | | | |
| | Egenkapital 1. januar 2010 | 1.000.000 | 9.000.000 | -5.072.964 |
| | Overført af årets resultat | <u> 0</u> | <u> 0</u> | <u> -3.644.740</u> |
| | Egenkapital 31. december 2010 | <u> 1.000.000</u> | <u> 9.000.000</u> | <u> -8.717.704</u> |

Selskabskapitalen består af aktier på kr. 1.000 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Kapitalen er i år 2006 udvidet med nom. 910.000 a kurs 1.767,39.

I 2009 er aktiekapitalen nedskrevet til kr. 0 samtidig med tilførsel af ny kapital nom. 1.000.000 til kurs 1.000.

| | | | |
|----------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| 8 | Langfristede gældsforpligtelser | 2010 DKK | 2009 DKK |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| | Afdrag, der forfalder inden 1 år | 18.232.041 | 9.867.758 |
| | Afdrag, der forfalder efter 1 år til 5 år | <u> 878.766</u> | <u> 3.131.442</u> |
| | | <u> 19.110.807</u> | <u> 12.999.200</u> |

Heraf forpligtelser fra finansiel leasing (minimumsbetalinger):

| | | | |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Afdrag, der forfalder inden 1 år | 1.447.448 | 972.252 |
| | Afdrag, der forfalder efter 1 år til 5 år | <u> 878.767</u> | <u> 1.586.624</u> |
| | | <u> 2.326.215</u> | <u> 2.513.876</u> |

Nutidsværdi af forpligtelser hidrørende fra finansiel leasing:

| | | | |
|--|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Indenfor 1 år | 1.365.516 | 874.766 |
| | Mellem 1 og 5 år | <u> 782.100</u> | <u> 1.412.090</u> |
| | | <u> 2.147.616</u> | <u> 2.286.856</u> |

9 Pantsætninger og forpligtelser

Udover de almindelige funktionærretlige forpligtelser, påhviler der selskabet en huslejeforpligtelser på t.kr. 2.387 mod tidligere t.kr. 3.022.

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

10 Nærtstående parter

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Forenede A/S
www.forenede.dk
Buddingevej 312 - 316
DK - 2860 Søborg

Koncernregnskabet for Forenede A/S kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter.

Alle transaktioner med tilknyttede virksomheder er foretaget på markedsmæssige vilkår. Koncernselskaberne refunderer deres forholdsmæssige andel af administration, edb- og telefonanlæg og kontorfaciliteter.

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med bestyrelser, direktion, ledende medarbejdere eller væsentlige aktionærer, bortset fra normalt ledelsesvederlag.



www.phdanmark.dk

PrivatHospitalet Danmark a/s, Jægersborg Allé 14, 2920 Charlottenlund
Tlf: 39 64 19 49