

Partner Management A/S

**Birkhedevej 19
8680 Ry**

CVR-nr.: 28 96 51 33

Årsrapport for regnskabsåret 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 30. november 2017

Leo Henriksen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæring.....	3
Selskabsoplysninger.....	4
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Resultatopgørelse.....	5
Balance.....	6-7
Noter.....	8-10
Anvendt regnskabspraksis.....	11-13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Partner Management A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Selskabet opfylder årsregnskabslovens betingelser for ikke at blive revideret.

Ry, den 27. november 2017

Direktion

Leo Henriksen

Bestyrelse

Morten Stig Henriksen
formand

René Rasmussen

Leo Henriksen

Den uafhængige revisors erklæring

Til ledelsen i Partner Management A/S

Vi har udført review af årsregnskabet for Partner Management A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Silkeborg, den 27. november 2017

REVISORERNE HOSTRUPHUS

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 56 04 95

Poul Borghus
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Partner Management A/S Birkhedevej 19 8680 Ry CVR-nr.: 28 96 51 33 Stiftet: 4. august 2005 Hjemstedskommune: Skanderborg Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Morten Stig Henriksen (formand) René Rasmussen Leo Henriksen
Direktion	Leo Henriksen
Datterselskaber	PM Ejendoms Invest ApS, Ry (100%) Kildebjerg Ry Erhvervshus ApS, Skanderborg (100%)
Associerede selskaber	Spisegalleriet ApS, Vejle (30%)
Revisor	Revisorerne Hostruphus Godkendt Revisionsaktieselskab Hostrupsgade 41 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Skt. Clemens Torv 2-6 8100 Århus C.

Resultatopgørelse

Note	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
	BRUTTOFORTJENESTE	
	507.545	717.028
1	Personaleomkostninger	
	INDTJENINGSBIDRAG	
	<u>-886.129</u>	<u>-911.121</u>
	-378.584	-194.094
	Af- og nedskrivninger	
	<u>-11.185</u>	<u>-12.137</u>
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	
	<u>-389.769</u>	<u>-206.231</u>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
	1.194.085	768.137
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	
	-23.617	14.393
4	Finansielle indtægter	
	55.220	70.787
5	Finansielle omkostninger	
	<u>-58.393</u>	<u>-164.898</u>
	ÅRETS RESULTAT FØR SKAT	
	777.526	482.189
	Skat af årets resultat	
	<u>92.064</u>	<u>-388.236</u>
	ÅRETS RESULTAT	
	<u>869.590</u>	<u>93.953</u>
	Forslag til resultatdisponering:	
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	
	522.436	768.137
	Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	
	101.200	0
	Overført resultat	
	<u>245.954</u>	<u>-674.184</u>
	Disponeret i alt	
	<u>869.590</u>	<u>93.953</u>

Balance

Note	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
AKTIVER		
Driftsmateriel og inventar	18.899	30.084
Materielle anlægsaktiver	<u>18.899</u>	<u>30.084</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.570.346	7.997.910
Kapitalandele i associerede virksomheder	86.981	110.598
Deposita	16.200	16.200
Finansielle anlægsaktiver	<u>8.673.527</u>	<u>8.124.708</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>8.692.426</u>	<u>8.154.792</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	166.073	151.319
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	376.937	1.934.483
Andre tilgodehavender	27.064	37.660
Udskudt skatteaktiv	144.490	142.871
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	283.433	410.990
Tilgodehavender	<u>997.997</u>	<u>2.677.323</u>
Likvide beholdninger	<u>101.871</u>	<u>26.372</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>1.099.868</u>	<u>2.703.694</u>
AKTIVER	<u>9.792.294</u>	<u>10.858.487</u>

Balance

Note	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
PASSIVER		
	500.000	500.000
	8.245.345	7.722.909
	-622.671	-868.626
6	EGENKAPITAL	8.122.674
		7.354.283
7	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0
	Langfristede gældsforpligtelser	2.380.000
		0
	Kortfristet del af langfristet gæld	0
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt	297.500
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.019.601
	Gæld til tilknyttede virksomheder	360.307
	Anden gæld	0
	Kortfristede gældsforpligtelser	40.250
		250.000
		176.147
	GÆLDSFORPLIGTELSE	1.124.203
		1.669.621
	PASSIVER	3.504.203
		9.792.294
		10.858.487
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
9	Eventualforpligtelser	
10	Hovedaktivitet	
11	Ejerforhold	

Noter

Note	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	644.640	691.236
Pensioner	123.654	92.848
Andre udgifter til social sikring	14.522	12.940
Øvrige personaleomkostninger	103.314	114.098
	<u>886.129</u>	<u>911.121</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultat Kildebjerg Ry Erhvervshus ApS	1.479.315	768.137
Resultat PM Ejendoms Invest ApS	43.121	0
Nedskrivning mellemregning PMAS Invest ApS	-328.351	0
	<u>1.194.085</u>	<u>768.137</u>
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Resultat Spisegalleriet ApS	4.383	42.393
Afskrivning merværdi Spisegalleriet ApS	-28.000	-28.000
	<u>-23.617</u>	<u>14.393</u>
4 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	45.495	70.787
Andre finansielle indtægter	9.725	0
	<u>55.220</u>	<u>70.787</u>
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	58.393	164.898
	<u>58.393</u>	<u>164.898</u>

Noter

Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
6 Egenkapital		
<i>Aktiekapital</i>		
Aktiekapital	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
<i>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</i>		
Nettoopskrivning primo	7.722.909	6.667.577
Årets nettoopskrivning	522.436	768.137
Regulering af nettoopskrivning tidligere år	0	287.195
	<u>8.245.345</u>	<u>7.722.909</u>
<i>Overført resultat</i>		
Overført overskud primo	-868.626	92.753
Regulering af nettoopskrivning tidligere år	0	-287.195
Overført årets resultat	245.954	-674.184
	<u>-622.671</u>	<u>-868.626</u>
<i>Forslag til udbytte for regnskabsåret</i>		
Foreslået udbytte, primo	0	99.800
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	-99.800
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
7 Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	0	1.487.500
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	0	892.500
<i>Langfristet del</i>	0	2.380.000
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	0	297.500
	<u>0</u>	<u>2.677.500</u>
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet kautionerer for datterselskabet Kildebjerg Ry Erhvervshus ApS' gæld til Sparekassen Kronjylland. Kautionen er maksimeret til 2,5 mio kr.		
9 Eventualforpligtelser		
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.		

Noter

Note	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
10 Hovedaktivitet		
Selskabets aktiviteter er i lighed med tidligere år virksomhedsrådgivning samt formueadministration i form af investering i værdipapirer og selskaber.		
Der har i regnskabsåret ikke været væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold.		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen 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 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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage, samt sociale omkostninger og pension m.v. til selskabets personale. I posten er fratrukket eventuelle modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører selskabets primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, administrationsomkostninger og salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere eventuelle nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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.

Moderselskabet og de danske koncernselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmidler og inventar	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for udgiftsførsel af småaktiver omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill).

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder (fortsat)

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posten "Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder".

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til ejerselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har modervirksomheden et tilgodehavende hos den pågældende virksomhed, nedskrives tilgodehavendet med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, idet omfang der er en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Poul Holmboe Borghus

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Revisorerne Hostruphus

Serienummer: CVR:20560495-RID:1286467001754

IP: 152.115.86.124

2017-12-01 09:11:30Z

NEM ID 

René Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-806807270643

IP: 176.23.157.8

2017-12-03 08:54:38Z

NEM ID 

Morten Stig Henriksen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-646750472226

IP: 178.157.248.177

2017-12-03 11:10:11Z

NEM ID 

Leo Henriksen

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-986167671010

IP: 188.180.173.82

2017-12-03 12:04:58Z

NEM ID 

Leo Henriksen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-986167671010

IP: 188.180.173.82

2017-12-03 12:04:58Z

NEM ID 

Leo Henriksen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-986167671010

IP: 188.180.173.82

2017-12-03 12:04:58Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: QEUB4-3MWQC-GQKPP-6EYL4-C54FW-8NSMF

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>