

# **Holdingselskabet A/S**

**Tronholmen 3, 8960 Randers SØ**

**CVR-nr. 30 90 51 64**

## **Årsrapport**

**1. maj 2015 - 30. september 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. december 2016.

---

Bjarne Nygaard Pedersen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. september 2016 for Holdingselskabet A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers SØ, den 16. december 2016

### **Direktion**

Bjarne Nygaard Pedersen

### **Bestyrelse**

Jens Aaen  
formand

Anders Flensted Nielsen

Johannes Simonsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i Holdingselskabet A/S**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Frederikshavn, den 16. december 2016

### **BEIERHOLM**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Dennis Høyer  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Holdingselskabet A/S Tronholmen 3 8960 Randers SØ
	CVR-nr.: 30 90 51 64
	Stiftet: 1. oktober 2007
	Hjemsted: Randers
	Regnskabsår: 1. maj - 30. september 9. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Jens Aaen, formand Anders Flensted Nielsen Johannes Simonsen
<b>Direktion</b>	Bjarne Nygaard Pedersen
<b>Revision</b>	BEIERHOLM Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelser</b>	Jyske Bank, Randers Sparekassen Kronjylland, Randers
<b>Dattervirksomheder</b>	Kvist & Jensen Statsautoriserede Revisorer A/S, Randers Kvist & Jensen Ejendomme ApS, Favrskov Komplementarselskabet KJ ApS, Randers

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	38.558	54.801	51.880	49.385	43.884
Resultat af ordinær primær drift	10.479	7.027	4.296	3.516	3.516
Finansielle poster, netto	-381	-444	-497	-767	-984
Årets resultat	8.648	4.748	2.491	1.182	1.330
<b>Balance:</b>					
Balancesum	32.575	49.717	52.663	53.504	55.814
Egenkapital	4.597	4.225	2.391	2.674	3.703
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	18.099	8.028	8.100	748	7.495
Investeringsaktivitet	-313	-117	-2.306	-3.268	-1.897
Finansieringsaktivitet	-6.751	-4.000	-3.132	-9.399	649
Pengestrømme i alt	11.035	3.911	2.662	0	0
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	41	89	90	88	75
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	14,1	8,5	4,5	5,0	6,6
Egenkapitalforrentning	196,1	143,5	98,4	37,1	71,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i andre selskaber. Selskabets primære ejerskab er 100 pct. af kapitalandelen i dattervirksomheden Kvist & Jensen Statsautoriserede Revisorer A/S.

Kvist & Jensen er repræsenteret i Randers, Hadsten og Hammel via Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og gennem datterselskaber i Grenå, Mariagerfjord og Aalborg.

Hvert kontor er ledet af en statsautoriseret eller registreret revisor, der er partner enten i Kvist & Jensen eller i datterselskaberne.

Koncernens hovedaktivitet er i lighed med tidligere år revision, regnskab, rådgivning og dermed beslægtede opgaver samt erhvervsservice. Foruden den primære aktivitet ejer Holdingselskabet A/S et ejendomsselskab - Kvist & Jensen Ejendomme A/S - hvor man ejer egne kontorejendomme i Hadsten og Hadsund.

Kvist & Jensen er medlem af det nationale netværk RevisorGruppen Danmark, der er en vidensbaseret paraplyorganisation af 22 selvstændige uafhængige revisionsfirmaer med ca. 260 statsautoriserede revisorer og ca. 1.600 medarbejdere.

Gennem RevisorGruppen Danmark har Kvist & Jensen direkte adgang til en fælles faglig afdeling, der har kompetencer inden for en lang række områder. Kvist & Jensen deltager aktivt i RevisorGruppen Danmarks løbende udvikling gennem deltagelse i bestyrelsen og relevante udvalg.

Kvist & Jensen har gennem RevisorGruppen Danmark ejerskab af Revitax A/S og Revi-IT A/S, der har kompetencer inden for hhv. skatte-, moms- og afgiftsområdet samt IT-rådgivning og IT-revision.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab for moderselskabet udgør -15 t.kr. mod -14 t.kr. sidste år. Moderselskabets ordinære resultat efter skat udgør 6.943 t.kr. mod 5.196 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og indstiller et udbytte på 4,5 mio. kr.

Koncernens samlede resultat på 8.649 t.kr. mod 4.748 t.kr. sidste år anses for tilfredsstillende, og svarer til de forventninger ledelsen havde for året. Årets koncernresultat er påvirket af en forlænget regnskabsperiode på 17 måneder mod 12 måneder sidste år samt en overdragelse af aktiviteterne i Randers, Hadsten og Hammel til Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

### **Særlige risici**

Ledelsen vurderer, at Kvist & Jensen koncernen ikke er eksponeret for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen. Disse vurderes minimale og ikke større end tidligere år.

Der er ledelsen bekendt ingen sager mod Kvist & Jensen koncernen, som væsentligt vil kunne påvirke den finansielle stilling.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Miljøforhold**

Som revisions- og rådgivningsfirma er vores påvirkning af miljøet begrænset, men vi tilstræber os på løbende begrænsning af energiforbruget samt reduktion af papirforbrug mm. gennem stigende anvendelse af de elektroniske midler både med hensyn til arkivering som udadvendt kommunikation.

### **Videnressourcer**

Koncernen anvender kontinuerligt betydelige ressourcer på en målrettet efteruddannelse og kompetenceudvikling af medarbejdere på alle niveauer, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse.

Det er koncernens personalepolitik at tilskynde medarbejdere til at videreudanne sig.

For at gennemføre koncernens strategi er det afgørende, at vi er i stand til at rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Kvist & Jensen koncernens arbejdsprocesser og -metoder samt værktøjer forsøges konstant udviklet og forbedret inden for de rammer, der sikrer, at kvaliteten er på et højt niveau, uden at der er tale om egentlig forskning.

### **Den forventede udvikling**

Som følge af overdragelsen af en del af koncernens aktivitet til Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab forventes en lavere aktivitet i koncernen. Koncernens aktivitet for det kommende år forventes, at ligge på niveau med de seneste 12 måneder af regnskabsåret.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Holdingselskabet A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holdingselskabet A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Holdingselskabet A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes årets dagsværdiregulering af kapitalandele.

### **Skat af årets resultat**

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Vurdering af brugstiden for goodwill er foretaget med baggrund i ledelsens erfaring inden for de enkelte forretningsområder. Der er tale om en stabil branche - revisions- og rådgivningsvirksomhed - hvorfor en brugstid på 10 år vurderes som værende retvisende.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0-100 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen i moderselskabet til dagsværdi. I resultatopgørelsen indregnes værdireguleringen under "Indtægter af kapitalandele". Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes som tilgodehavende udbytte i balancen og indtægtsføres i resultatopgørelsen under "Indtægter af kapitalandele".

Dagsværdien er opgjort ved individuel måling af hver enkelt dattervirksomhed. Der tages udgangspunkt i dattervirksomhedernes indre værdi, hvorefter der reguleres for evt. dagsværdireguleringer, herunder indregning af goodwill. Beregning af goodwill i dattervirksomhederne foretages med udgangspunkt i omsætningen.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **Egenkapital**

##### **Udbytte**

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

### Selskabsskat og udskudt skat

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 samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Holdingselskabet A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

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



## Resultatopgørelse

<u>Note</u>	Modervirksomhed		Koncern	
	1/5 2015 - 30/9 2016 kr.	1/5 2014 - 30/4 2015 kr.	1/5 2015 - 30/9 2016 kr.	1/5 2014 - 30/4 2015 kr.
	<b>-15.375</b>	<b>-15.460</b>	<b>38.557.557</b>	<b>54.801.064</b>
1 Personaleomkostninger	0	0	-25.215.557	-44.845.308
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-2.862.552	-2.928.436
	<b>-15.375</b>	<b>-15.460</b>	<b>10.479.448</b>	<b>7.027.320</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.391.933	7.198.680	0	0
Andre finansielle indtægter	87.907	57.579	164.574	383.954
2 Øvrige finansielle omkostninger	-523.000	-375.340	-545.097	-827.688
	<b>4.941.465</b>	<b>6.865.459</b>	<b>10.098.925</b>	<b>6.583.586</b>
Skat af årets resultat	99.050	77.482	-1.450.469	-1.835.357
<b>Årets resultat</b>	<b>5.040.515</b>	<b>6.942.941</b>	<b>8.648.456</b>	<b>4.748.229</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Holdingselskabet A/S			7.281.692	4.027.294
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat			1.366.764	720.935
			<b>8.648.456</b>	<b>4.748.229</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Udbytte for regnskabsåret	4.500.000	4.500.000		
Overføres til overført resultat	540.515	2.442.941		
<b>Disponeret i alt</b>	<b>5.040.515</b>	<b>6.942.941</b>		

## Balance

---

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2016 kr.	30/4 2015 kr.	30/9 2016 kr.	30/4 2015 kr.
<b>Aktiver</b>				
<b>Anlægsaktiver</b>				
	0	0	5.304.432	6.638.598
Goodwill				
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	5.304.432	6.638.598
Grunde og bygninger	0	0	12.978.986	13.138.430
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	1.255.247	1.587.565
Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	14.234.233	14.725.995
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22.518.832	24.126.899	0	0
Andre tilgodehavender	0	0	405.180	1.456.188
Finansielle anlægsaktiver i alt	22.518.832	24.126.899	405.180	1.456.188
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>22.518.832</b>	<b>24.126.899</b>	<b>19.943.845</b>	<b>22.820.781</b>

## Balance

---

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2016 kr.	30/4 2015 kr.	30/9 2016 kr.	30/4 2015 kr.
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	0	0	10.000	34.000
Varebeholdninger i alt	0	0	10.000	34.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	4.514.382	14.302.844
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	3.115.821	10.970.077
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.622.314	1.490.004	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	323.050	253.516	0	0
Andre tilgodehavender	0	0	125.212	263.822
Periodeafgrænsningsposter	0	0	37.144	619.944
Tilgodehavender i alt	1.945.364	1.743.520	7.792.559	26.156.687
Likvide beholdninger	49.579	41.086	4.828.271	705.585
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.994.943</b>	<b>1.784.606</b>	<b>12.630.830</b>	<b>26.896.272</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>24.513.775</b>	<b>25.911.505</b>	<b>32.574.675</b>	<b>49.717.053</b>

## Balance

---

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	30/9 2016 kr.	30/4 2015 kr.	30/9 2016 kr.	30/4 2015 kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
4	Virksomhedskapital	9.000.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000
6	Overført resultat	6.931.222	8.324.842	-8.902.960	-9.274.590
7	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>20.431.222</b>	<b>21.824.842</b>	<b>4.597.040</b>	<b>4.225.410</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.454.324</b>	<b>2.107.898</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	1.075.988	2.536.307
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.075.988</b>	<b>2.536.307</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
8	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	8.070.613	8.383.890
9	Gæld til pengeinstitutter	1.998.971	2.001.878	4.600.420	4.373.327
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.998.971	2.001.878	12.671.033	12.757.217

## Balance

---

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2016 kr.	30/4 2015 kr.	30/9 2016 kr.	30/4 2015 kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	249.000	317.070
Gæld til pengeinstitutter	1.985.215	1.892.572	2.002.416	8.914.281
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	530.110	874.433
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	188.464	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	13.394	0
Selskabsskat	0	0	3.058.115	1.606.467
Anden gæld	98.367	3.749	4.923.255	16.377.970
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.083.582</u>	<u>2.084.785</u>	<u>10.776.290</u>	<u>28.090.221</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>4.082.553</u></b>	<b><u>4.086.663</u></b>	<b><u>23.447.323</u></b>	<b><u>40.847.438</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>24.513.775</u></b>	<b><u>25.911.505</u></b>	<b><u>32.574.675</u></b>	<b><u>49.717.053</u></b>

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### 11 Eventualposter

## Pengestrømsopgørelse

<u>Note</u>	Koncern	
	1/5 2015 - 30/9 2016 kr.	1/5 2014 - 30/4 2015 kr.
Årets resultat	7.281.692	4.027.294
12 Reguleringer	6.046.598	5.994.843
13 Ændring i driftskapital	6.602.484	-60.650
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	19.930.774	9.961.487
Renteindbetalinger og lignende	164.574	383.954
Renteudbetalinger og lignende	-545.097	-827.688
Pengestrøm fra ordinær drift	19.550.251	9.517.753
Betalt selskabsskat	-1.451.648	-1.394.224
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	0	-95.150
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>18.098.603</b>	<b>8.028.379</b>
Salg af immaterielle anlægsaktiver	78.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-390.801	-117.236
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Modtagne udbytter	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-312.801</b>	<b>-117.236</b>
Afdrag på langfristet gæld	-317.116	-1.404.000
Køb af egne aktier	-1.934.135	0
Betalt udbytte	-4.500.000	-2.596.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-6.751.251</b>	<b>-4.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>11.034.551</b>	<b>3.911.143</b>
Likvider primo	-8.208.696	-12.119.839
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.825.855</b>	<b>-8.208.696</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	4.828.271	705.585
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-2.002.416	-8.914.281
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.825.855</b>	<b>-8.208.696</b>

## Noter

	1/5 2015 - 30/9 2016	1/5 2014 - 30/4 2015
	Koncern	
	kr.	kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	20.911.041	35.496.280
Pensioner	2.801.316	6.168.614
Andre omkostninger til social sikring	200.323	608.583
Personalemkostninger i øvrigt	<u>1.302.877</u>	<u>2.571.831</u>
	<b><u>25.215.557</u></b>	<b><u>44.845.308</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>41</u>	<u>89</u>
	Modervirksomhed	
	kr.	kr.
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	375.922	248.186
Andre renteomkostninger	<u>147.078</u>	<u>127.154</u>
	<b><u>523.000</u></b>	<b><u>375.340</u></b>

## Noter

---

	Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/4 2015
	kr.	kr.
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	15.555.794	15.505.794
Tilgang i årets løb	0	50.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.555.794</b>	<b>15.555.794</b>
Værdireguleringer primo	8.571.105	6.372.425
Årets værdiregulering	-1.608.067	7.198.680
Udbytte	0	-5.000.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>6.963.038</b>	<b>8.571.105</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>22.518.832</b>	<b>24.126.899</b>

### Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Kvist & Jensen Statsautoriserede Revisorer A/S	Randers	100 %
Kvist & Jensen Ejendomme ApS	Favrskov	100 %
Komplementarselskabet KJ ApS	Randers	100 %

### 4. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital primo	<u>9.000.000</u>	<u>9.000.000</u>	<u>9.000.000</u>	<u>9.000.000</u>
	<b>9.000.000</b>	<b>9.000.000</b>	<b>9.000.000</b>	<b>9.000.000</b>

Aktiekapitalen består af aktier á 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på selskabskapitalen:

25. september 2012 - kapitalforhøjelse med kontant indskud af kr. 685.714 samt kr. 2.514.286 overført fra reserver. Samlet kapitalforhøjelse kr. 3.200.000.

16. september 2013 - kontant kapitalforhøjelse med nom. kr. 1.000.000 samt en overkurs på kr. 326.182.



## Noter

---

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2016	30/4 2015	30/9 2016	30/4 2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>5. Overkurs ved emission</b>				
Overkurs ved emission primo	0	930.010	0	930.010
Overført til konto for overført resultat	0	-930.010	0	-930.010
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Overført resultat</b>				
Overført resultat primo	8.324.842	4.951.891	-9.274.590	-9.788.868
Årets overførte overskud eller underskud	540.515	2.442.941	7.281.692	4.027.294
Overført fra konto "overkurs ved emission"	0	930.010	0	930.010
Egne aktier	-1.934.135	0	-1.934.135	0
Øvrige reguleringer	0	0	-475.927	56.974
Deklareret udbytte fra Holdingselskabet A/S	0	0	-4.500.000	-4.500.000
	<b>6.931.222</b>	<b>8.324.842</b>	<b>-8.902.960</b>	<b>-9.274.590</b>
<b>7. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte primo	4.500.000	4.000.000	4.500.000	2.250.000
Udloddet udbytte	-4.500.000	-4.000.000	-4.500.000	-2.250.000
Udbytte for regnskabsåret	4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000
	<b>4.500.000</b>	<b>4.500.000</b>	<b>4.500.000</b>	<b>4.500.000</b>

## Noter

---

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2016	30/4 2015	30/9 2016	30/4 2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>8. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	0	8.319.613	8.470.960
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	-249.000	-87.070
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.070.613</u>	<u>8.383.890</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	7.942.000	8.029.000
<b>9. Gæld til pengeinstitutter</b>				
Gæld til pengeinstitutter i alt	1.998.971	2.001.878	4.600.420	4.603.327
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	-230.000
	<u>1.998.971</u>	<u>2.001.878</u>	<u>4.600.420</u>	<u>4.373.327</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.998.971	1.999.973	4.600.420	3.373.327

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.320 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 12.979 t.kr.

Datterselskabet Kvist & Jensen, Aalborg Statsautoriserede revisorer A/S, har stillet virksomhedspant på nominelt 2.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen udgør:

- Materielle anlægsaktiver, 367 t.kr.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, 971 t.kr.
- Goodwill, 802 t.kr.

Datterselskabet KJ Administration ApS har afgivet virksomhedspant på nominelt 100 t.kr.

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Datterselskabet Kvist & Jensen Statsautoriserede Revisorer A/S har deponeret pantebreve/skadesløsbreve på i alt 8.100 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Disse giver pant i driftsmidler af enhver art samt lejemål og goodwill.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor:

- Kvist & Jensen Statsautoriserede Revisorer A/S's engagement i pengeinstitut og realkreditinstitut.
- Kvist & Jensen Ejendomme ApS's engagement i pengeinstitut og realkreditinstitut.
- Kvist & Jensen, Aalborg, Statsautoriserede Revisorer A/S's engagement med pengeinstitut.

### 11. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser:

Koncernen har i afdelingerne Aalborg, Hammel, Grenaa og Randers indgået uopsigelige lejeaftaler på kontorlokalerne indtil henholdsvis marts 2020 (årlig t.kr. 682), januar 2024 (årlig t.kr. 405), marts 2017 (6 mdr. t.kr. 175) og december 2019 (årlig t.kr. 1.275.)

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Kvist & Jensen Holding Statsautoriserede Revisorer A/S, CVR-nr. 37627704 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Noter

---

	1/5 2015 - 30/9 2016	1/5 2014 - 30/4 2015
	Koncern kr.	kr.
<b>12. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.862.552	2.928.436
Minoritetsinteressernes andel af resultat	1.366.764	720.935
Andre finansielle indtægter	-164.574	-383.954
Øvrige finansielle omkostninger	545.097	827.688
Skat af årets resultat	1.450.469	1.835.357
Øvrige reguleringer (driftsmidler, konsolidering, skat)	-13.710	66.381
	<b>6.046.598</b>	<b>5.994.843</b>
<b>13. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	24.000	5.349
Ændring i tilgodehavender	10.509.872	568.121
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-11.785.644	183.811
Ændring i igangværende arbejder	7.854.256	-817.931
	<b>6.602.484</b>	<b>-60.650</b>