

**Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret  
revisionsaktieselskab  
Industrivej Nord 15, 7400 Herning**

**CVR-nr. 34 71 21 74**

**Årsrapport**

**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. januar 2017

---

Søren H. Andersen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab.

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. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 22. december 2016

### Direktion

Lars Ole Mortensen

### Bestyrelse

Søren H. Andersen  
formand

Lars Ole Mortensen

Peter Vinderslev

René Meilandt Mortensen

John Andersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Til aktionærerne i Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab for regnskabsåret 1. oktober 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **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. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Møldrup, den 22. december 2016

### **Andersen & Villemann Midt**

statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 32 67 06

Hans Peter Andersen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning  Telefon: 97 12 50 22 Telefax: 97 21 37 88  CVR-nr.: 34 71 21 74 Stiftet: 1. oktober 2012 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Søren H. Andersen, formand Lars Ole Mortensen Peter Vinderslev René Meilandt Mortensen John Andersen
<b>Direktion</b>	Lars Ole Mortensen
<b>Revision</b>	Andersen & Villemann Midt statsautoriseret revisionspartnerselskab Nørregade 15 9632 Møldrup
<b>Dattervirksomhed</b>	Partner Revision statsaut. revisionsaktieselskab, Herning

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Nettoomsætning	104.536	102.916	99.967	98.073
Bruttoresultat	84.923	84.175	81.798	79.734
Resultat af ordinær primær drift	8.699	9.645	10.080	10.712
Finansielle poster, netto	-1.309	-1.556	-1.919	-2.995
Årets resultat	5.500	6.045	5.977	5.691
<b>Balance:</b>				
Balancesum	104.543	103.632	106.400	107.740
Egenkapital	30.412	25.045	19.492	12.828
<b>Pengestrømme:</b>				
Driftsaktivitet	12.533	12.481	10.930	14.373
Investeringsaktivitet	43	-1.019	-1.760	-19.098
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.941	-2.394	-2.448	-3.873
Finansieringsaktivitet	-5.817	-11.402	-4.618	2.657
<b>Medarbejdere:</b>				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	133	131	129	126
<b>Nøgletal i %: *)</b>				
Bruttomargin	81,2	81,8	81,8	81,3
Overskudsgrad	8,3	9,4	10,1	10,9
Soliditetsgrad	29,1	24,2	18,3	11,9
Egenkapitalforrentning	19,8	27,1	37,0	44,4

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab erhvervede 1. oktober 2012 hele aktiekapitalen i Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab. Koncernen består af de to nævnte selskaber. Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab har i lighed med tidligere år drevet revisionsvirksomhed med kontorer i Herning, Ikast, Silkeborg, Brande, Give, Ringkøbing, Skjern og Ølgod.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er blevet som forventet og anses for tilfredsstillende.

### Særlige risici

#### Renterisici

Renteniveauet følges løbende. Der anses ikke at foreligge renterisici af væsentlig betydning.

### Miljøforhold

#### Videnressourcer

Koncernens forretningsgrundlag er baseret på levering af revision og rådgivning. Dette stiller store krav til medarbejdernes videnressourcer.

For til stadighed at kunne levere revisions- og rådgivningsydelser er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. En stor del af koncernens medarbejdere er til stadighed under videreuddannelse. Samtidig deltager alle medarbejdere løbende i efteruddannelse både internt og eksternt.

### Den forventede udvikling

Der forventes for det kommende år et aktivitetsniveau og et resultat på samme niveau som indeværende år.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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 Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab samt tilknyttede virksomheder, hvori Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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.

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**

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede 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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **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.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til uddannelse, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til branche og de forventede nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

#### 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.

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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	25 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-20 %

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter aktier og lignende, der måles til dagsværdi på balancedagen.

### **Andre tilgodehavender**

Andre tilgodehavender, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter huslejedeposita, der måles til kostpris.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer mv. omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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**

Likvider 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 generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende eller gæld til tilknyttede virksomheder.

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.

### 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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 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 med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Nettoomsætning	104.536.300	102.915.626	0	0
Andre driftsindtægter	499.860	13.216	0	0
Andre eksterne omkostninger	-20.113.156	-18.754.202	-12.299	-12.014
<b>Bruttoresultat</b>	<b>84.923.004</b>	<b>84.174.640</b>	<b>-12.299</b>	<b>-12.014</b>
1 Personaleomkostninger	-70.871.267	-69.227.755	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.337.027	-5.282.769	0	0
Andre driftsomkostninger	-15.675	-19.233	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>8.699.035</b>	<b>9.644.883</b>	<b>-12.299</b>	<b>-12.014</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.324.960	6.958.575
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	74.408	149.568
Andre finansielle indtægter	74.982	156.923	37	0
Øvrige finansielle omkostninger	-1.383.920	-1.712.665	-1.119.892	-1.328.906
<b>Resultat før skat</b>	<b>7.390.097</b>	<b>8.089.141</b>	<b>5.267.214</b>	<b>5.767.223</b>
Skat af årets resultat	-1.890.189	-2.043.655	232.694	278.263
<b>Årets resultat</b>	<b>5.499.908</b>	<b>6.045.486</b>	<b>5.499.908</b>	<b>6.045.486</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Overføres til overført resultat			5.499.908	6.045.486
<b>Disponeret i alt</b>			<b>5.499.908</b>	<b>6.045.486</b>



**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>					
2	Goodwill	43.457.450	46.286.908	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	<u>43.457.450</u>	<u>46.286.908</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3	Grunde og bygninger	18.474.746	18.855.065	0	0
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.297.500	8.248.794	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>25.772.246</u>	<u>27.103.859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	53.614.492	54.289.532
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	27.558	86.250	0	0
7	Andre tilgodehavender	398.078	398.078	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>425.636</u>	<u>484.328</u>	<u>53.614.492</u>	<u>54.289.532</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>69.655.332</u></b>	<b><u>73.875.095</u></b>	<b><u>53.614.492</u></b>	<b><u>54.289.532</u></b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Fremstillede varer og handelsvarer	102.273	65.162	0	0	
Varebeholdninger i alt	102.273	65.162	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.616.097	14.971.626	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning	10.004.771	10.502.161	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.605.267	2.900.683	
Andre tilgodehavender	444.820	712.334	0	0	
8 Periodeafgrænsningsposter	417.716	962.220	0	0	
Tilgodehavender i alt	25.483.404	27.148.341	3.605.267	2.900.683	
Likvide beholdninger	9.302.469	2.543.301	526	3.237	
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>34.888.146</b>	<b>29.756.804</b>	<b>3.605.793</b>	<b>2.903.920</b>	
<b>Aktiver i alt</b>	<b>104.543.478</b>	<b>103.631.899</b>	<b>57.220.285</b>	<b>57.193.452</b>	

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
<b>Egenkapital</b>					
9	Virksomhedskapital	7.200.000	7.200.000	7.200.000	7.200.000
10	Overført resultat	23.211.966	17.844.558	23.211.966	17.844.558
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>30.411.966</b>	<b>25.044.558</b>	<b>30.411.966</b>	<b>25.044.558</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
11	Hensættelser til udskudt skat	1.088.781	1.591.074	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.088.781</b>	<b>1.591.074</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
12	Gæld til realkreditinstitutter	10.106.134	10.234.765	0	0
13	Leasingforpligtelser	401.394	512.213	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.507.528	10.746.978	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	756.849	787.432	0	568.855
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.839.820	1.583.470	0	0
	Selskabsskat	1.805.445	1.838.943	1.805.445	1.838.943
	Anden gæld	58.133.089	62.039.444	25.002.874	29.741.096
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	62.535.203	66.249.289	26.808.319	32.148.894
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>73.042.731</b>	<b>76.996.267</b>	<b>26.808.319</b>	<b>32.148.894</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>104.543.478</b>	<b>103.631.899</b>	<b>57.220.285</b>	<b>57.193.452</b>
<b>14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>					
<b>15 Eventualposter</b>					
<b>16 Nærtstående parter</b>					

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	2015/16	2014/15
Årets resultat	5.499.908	6.045.486
17 Reguleringer	8.052.007	8.888.183
18 Ændring i driftskapital	2.716.040	2.043.569
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.267.955	16.977.238
Renteindbetalinger og lignende	74.944	156.923
Renteudbetalinger og lignende	-1.383.919	-1.687.715
Pengestrøm fra ordinær drift	14.958.980	15.446.446
Betalt selskabsskat	-2.425.980	-2.965.636
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>12.533.000</b>	<b>12.480.810</b>
Salg af immaterielle anlægsaktiver	108.248	292.600
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.264.981	-1.790.752
Salg af materielle anlægsaktiver	1.141.187	415.715
Ændring i finansielle anlægsaktiver	58.692	63.050
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>43.146</b>	<b>-1.019.387</b>
Afdrag på langfristet gæld og anden gæld	-5.684.478	-10.909.222
Køb af egne aktier	-132.500	-493.250
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.816.978</b>	<b>-11.402.472</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>6.759.168</b>	<b>58.951</b>
Likvider 1. oktober 2015	2.543.301	2.484.350
<b>Likvider 30. september 2016</b>	<b>9.302.469</b>	<b>2.543.301</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	9.302.469	2.543.301
<b>Likvider 30. september 2016</b>	<b>9.302.469</b>	<b>2.543.301</b>

## Noter

---

	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	60.697.892	59.842.866
Pensioner	9.170.631	8.393.344
Andre omkostninger til social sikring	1.002.744	991.545
	<b>70.871.267</b>	<b>69.227.755</b>
Direktion og bestyrelse	350.000	350.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	133	131
	Koncern	
	30/9 2016	30/9 2015
<b>2. Goodwill</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	54.505.385	54.797.985
Afgang i årets løb	-108.248	-292.600
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b>54.397.137</b>	<b>54.505.385</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	-8.218.477	-5.479.798
Årets afskrivninger	-2.721.210	-2.738.679
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2016</b>	<b>-10.939.687</b>	<b>-8.218.477</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>43.457.450</b>	<b>46.286.908</b>

## Noter

	Koncern	
	30/9 2016	30/9 2015
<b>3. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	19.574.009	19.574.009
Afgang i årets løb	-140.000	0
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b>19.434.009</b>	<b>19.574.009</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	-718.944	-478.625
Årets afskrivninger	-240.319	-240.319
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2016</b>	<b>-959.263</b>	<b>-718.944</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>18.474.746</b>	<b>18.855.065</b>
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	14.274.238	13.082.395
Tilgang i årets løb	1.941.206	2.393.633
Afgang i årets løb	-2.161.164	-1.201.790
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b>14.054.280</b>	<b>14.274.238</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	-6.025.444	-4.501.729
Årets afskrivninger	-2.375.498	-2.303.771
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.644.162	780.056
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2016</b>	<b>-6.756.780</b>	<b>-6.025.444</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>7.297.500</b>	<b>8.248.794</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.074.061	584.000

## Noter

	Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	62.445.280	62.445.280
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b>62.445.280</b>	<b>62.445.280</b>
Opskrivninger 1. oktober 2015	-5.628.005	-7.429.161
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	7.790.618	7.801.156
Udbytte	-7.000.000	-6.000.000
<b>Nedskrivninger 30. september 2016</b>	<b>-4.837.387</b>	<b>-5.628.005</b>
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2015	-2.527.743	-1.685.162
Årets afskrivninger på goodwill	-1.465.658	-842.581
<b>Afskrivninger på goodwill 30. september 2016</b>	<b>-3.993.401</b>	<b>-2.527.743</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>53.614.492</b>	<b>54.289.532</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	32.378.988	33.844.647
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Partner Revision statsaut. revisionsaktieselskab	Herning	100 %
	Koncern	
	30/9 2016	30/9 2015
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	86.250	111.250
Afgang i årets løb	-58.692	-25.000
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b>27.558</b>	<b>86.250</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>27.558</b>	<b>86.250</b>

## Noter

---

	Koncern	
	30/9 2016	30/9 2015
<b>7. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	398.078	461.078
Afgang i årets løb	0	-63.000
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b>398.078</b>	<b>398.078</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>398.078</b>	<b>398.078</b>
<b>8. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt forsikring	110.454	109.962
Forudbetalte kontingenter	0	81.798
Forudbetalte licenser og serviceabonnement	177.262	347.239
Diverse forudbetalte omkostninger	130.000	423.221
	<b>417.716</b>	<b>962.220</b>
	Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015
<b>9. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. oktober 2015	7.200.000	7.200.000
	<b>7.200.000</b>	<b>7.200.000</b>

Aktiekapitalen består af 288 aktier á 25.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser. Der er i 2014/15 samt 2015/16 ikke afholdt omkostninger i forbindelse med kapitalforhold. I 2013/14 udgjorde omkostninger til kapitalforhøjelse 3.930 kr.

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 6 stk. á 25.000 kr., hvilket svarer til 2,08 % af virksomhedskapitalen.

I årets løb er der erhvervet 1 stk. egne aktier á 25.000 kr. Købesummen udgør 132.500 kr. Årsagen til køb af egne aktier er generationsskifte.



## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
<b>10. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. oktober 2015	17.844.558	12.292.322	17.844.558	12.292.322
Årets overførte overskud eller underskud	5.499.908	6.045.486	5.499.908	6.045.486
Køb af egne aktier	-132.500	-493.250	-132.500	-493.250
	<b>23.211.966</b>	<b>17.844.558</b>	<b>23.211.966</b>	<b>17.844.558</b>

### 11. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, tilgodehavender fra salg samt immaterielle og materielle anlægsaktiver.

	Koncern	
	30/9 2016	30/9 2015
<b>12. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	10.234.763	10.362.673
Heraf forfalder inden for 1 år	-128.629	-127.908
	<b>10.106.134</b>	<b>10.234.765</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	9.584.314	9.715.871

	Koncern	
	30/9 2016	30/9 2015
<b>13. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	1.029.614	602.882
Heraf forfalder inden for 1 år	-628.220	-90.669
	<b>401.394</b>	<b>512.213</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

## Noter

---

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har deponeret skadesløsbreve og pantebreve på i alt 20.618 t.kr. til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter. Pantebrevene giver pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på 18.475 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 1.074 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2016 udgør 1.030 t.kr.

### 15. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeaftaler med en årlig husleje på 2.010 t.kr. Den samlede lejeforpligtelse i opsigelsesperioden udgør 6.850 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning 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.

### 16. Nærtstående parter

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

### 17. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.337.028	5.282.769
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-499.860	-13.216
Andre finansielle indtægter	-74.945	-156.923
Øvrige finansielle omkostninger	1.383.919	1.712.665
Skat af årets resultat	1.890.189	2.043.655
Øvrige reguleringer	15.676	19.233
	<u>8.052.007</u>	<u>8.888.183</u>

## Noter

---

	Koncern	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>18. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-37.111	4.562
Ændring i tilgodehavender	1.664.937	-643.970
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>1.088.214</u>	<u>2.682.977</u>
	<b><u>2.716.040</u></b>	<b><u>2.043.569</u></b>