

EY's årsrapport FY16

# Det bedste valg

Ernst & Young Partnership P/S

CVR-nr. 35 68 31 94

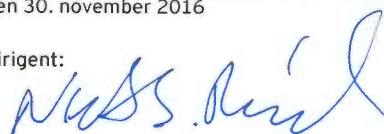
Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

[ey.com/dk](http://ey.com/dk)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,  
den 30. november 2016

Dirigent:



Niels Skat Rørdam



Building a better  
working world

# Indhold

- 3 Selskabsoplysninger
- 4 Ledelsespåtegning
- 5 Den uafhængige revisors erklæring
- 6 Hoved- og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning
- 12 Regnskab

# Selskabsoplysninger

## EY

Ernst & Young Partnership P/S  
Osvold Helmuhs Vej 4  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg

Telefon 73 23 30 00  
Telefax 72 29 30 30  
Hjemmeside [www.ey.com/dk](http://www.ey.com/dk)

CVR-nr. 35 68 31 94  
Stiftet 6. marts 2014  
Hjemsted København  
Regnskabsår 1. juli - 30. juni

## Bestyrelse

Erik Mamelund (formand)  
Stefan Persson  
Jesper Koefoed

## Direktion

Jesper Koefoed

## Komplementar

Komplementarselskabet af 1. januar 2008 A/S  
Osvold Helmuhs Vej 4  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg

## Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
1561 København V

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes  
30. november 2016

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Ernst & Young Partnership P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. november 2016

Direktion



Jøesper Koefoed  
CEO og Country Managing Partner


Bestyrelse



Erik Mamelund  
Formand



Stefan Persson



Jøesper Koefoed

# Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Ernst & Young Partnership P/S

## Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ernst & Young Partnership P/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav 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 International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav efter 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 for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 og planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt af 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. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav efter 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.

København, den 30. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

  
Per Frost Jensen  
statsaut. revisor



# Hoved- og nøgletal

1. juli 2015 - 30. juni 2016		
HOVED- OG NØGLETAL KONCERNEN		
tkr.	2015/16	2014/15 15 mdr.
<b>Hovedtal</b>		
Omsætning	1.655.466	2.063.179
Resultat af primær drift	84.865	95.455
Resultat af finansielle poster	-49.184	-54.034
Resultat før skat	35.681	41.421
Årets resultat	34.640	37.354
Årets totalindkomst	35.908	36.891
<b>Langfristede aktiver</b>		
Langfristede aktiver	1.290.278	1.318.439
Kortfristede aktiver	922.912	968.014
Aktiver i alt	2.213.190	2.286.453
Selskabskapital	5.000	5.000
Egenkapital	59.355	47.401
Langfristede forpligtelser	1.219.535	1.160.655
Kortfristede forpligtelser	934.300	1.078.397
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		
Pengestrøm fra driftsaktivitet	142.775	-55.032
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-9.466	27.770
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-110.506	15.546
Pengestrøm i alt	22.803	-11.716
<b>Nøgletal</b>		
Overskudsgrad	5,1	4,6
Afkast af den investerede kapital	159,0	402,8
Likviditetsgrad	98,8	89,8
<b>Egenkapitalandel</b>		
Egenkapitalandel	2,7	2,1
Egenkapitalforrentning	64,9	157,6
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.426	1.454
Ultimo antal fuldtidsbeskæftigede	1.563	1.501
Ultimo antal beskæftigede	1.650	1.530

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber i koncern- og årsregnskabet.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

EY-koncernens aktiviteter i Danmark består af selskaberne Ernst & Young Partnership P/S med datterselskaberne Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab-koncernen (Ernst & Young P/S) og EY Ejendommen Flintholm K/S.

Driftsaktiviteterne varetages i Ernst & Young P/S inklusive dets datterselskaber EY Net Source A/S og EY Grønland Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab. EY Ejendommen Flintholm K/S ejer koncernens ejendom i København, mens moderselskabet fungerer som holdingselskab uden ekstern aktivitet. Ernst & Young Partnership P/S er ejet af de danske partnere.

Koncernen driver revisions- og rådgivningsvirksomhed i Danmark. EY er stærkt integreret i et større nordisk, europæisk og globalt samarbejde.

Årsrapporten omfatter perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Årsrapporten er aflagt efter IFRS som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

Koncernen har i 2015/16 udarbejdet koncernregnskab.

De efterfølgende anførte sammenligningstal vedrører det forrige regnskabsår, der omfatter perioden fra selskabets stiftelse 6. marts 2014 - 30. juni 2015 (15 måneder).

## Økonomiske forhold

EY-koncernen havde i regnskabsperioden en samlet omsætning på 1.655 mio. kr., sammenlignet med ca. 1.700 mio. kr. vedrørende 12-månedersperioden 1. juli 2014 - 30. juni 2015. Dette er lidt under de ambitiøse mål, vi havde sat os, da vi sammenlagde virksomhederne i Danmark. Udviklingen kan hovedsageligt henføres til reduktion i omsætningen i Assurance på grund af markedsforholdene.

Andre driftsindtægter, netto udgør 129 mio. kr. (2014/15: 61 mio. kr.). Heri indgår EY Globals tilskud, som har været relateret til integrationen af de to virksomheder, herunder tilskud til restruktureringsomkostninger.

Årets driftsomkostninger, som omfatter andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger, udgør i alt 1.665 mio. kr. (2014/15: 1.984 mio. kr.). Heri indgår personaleomkostningerne, der andrager 1.196 mio. kr. (2014/15: 1.387 mio. kr.), hvori indgår vederlag til partnere. Der er i overensstemmelse med revisorloven ikke eksterne ejere/ investorer, men alle virksomhedens (ultimate) ejere arbejder i virksomheden.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere udgør 1.426 (2014/15: 1.454) fuldtidsbeskæftigede.

Resultat før skat udgør 35,7 mio. kr. (2014/15: 41,4 mio. kr.). Set i lyset af den gennemførte integration, den generelle økonomiske udvikling i Danmark og i vores branche er resultatet tilfredsstillende.

## Årets pengestrømme

Årets pengestrømme fra driftsaktivitet udgør 143 mio. kr. (2014/15: -55 mio. kr.). Ændringen kan i særlig grad henføres til udviklingen i driftskapitalen. Pengestrømmen fra finansieringsaktivitet udgør -111 mio. kr. (2014/15: 16 mio. kr.), som kan henføres til ændringer i mellemværende med CJ Partnership I/S.

## Balancen og kapitalstruktur

EY's samlede aktiver andrager 2.213 mio. kr. (2015: 2.286 mio. kr.). Heraf udgør koncernens ejendom 1.134 mio. kr. (2015: 1.149 mio. kr.) og de kortfristede aktiver i alt 923 mio. kr. (2015: 968 mio. kr.). De kortfristede aktiver omfatter primært tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser og igangværende tjenesteydelser samt tilgodehavender hos øvrige nærtstående parter.

De langfristede forpligtelser andrager 1.220 mio. kr. (2015: 1.161 mio. kr.). Heri indgår finansiering af koncernens ejendom samt lån fra CJ Partnership I/S.

De kortfristede forpligtelser andrager 934 mio. kr. (2015: 1.078 mio. kr.). Heri indgår blandt andet gæld til udenlandske EY-selskaber, igangværende tjenesteydelser, medarbejderforpligtelser, leverandørgæld og andre gældsforpligtelser.

EY's egenkapital andrager 59 mio. kr., svarende til en soliditetsgrad på 2,7 % (2015: 2,1 %). En væsentlig del af koncernens finansiering består af gæld til partnere eller gæld, der er garanteret af partnere via selvskyldnerkaution. Såfremt disse poster tillægges egenkapitalen, andrager soliditetsgraden 72,5 % (2015: 62,0 %).

Selskabet har i årets løb erhvervet 276.250 aktier til en samlet værdi af 276.250 kr. svarende til 5,5 % af selskabskapitalen. Køb af aktier foretages i forbindelse med udtræden af partnere.

Der har i årets løb ikke været væsentlige tilkøb af aktiviteter.

## Forventninger til fremtiden

Fusionen i 2014 betød, at EY blev styrket på både rådgivningssiden og revisionsområdet. I det nye EY bidrager den samlede rådgivningsforretning med 45 % af omsætningen, mens revision bidrager med 55 %.

For regnskabsåret 2016/17 forventer vi en etcifret vækstprocent.

Vi forventer vækst både inden for revision, skat og rådgivning. Inden for management-rådgivning forventes særlig høj vækst. Dette understøttes af den udvikling, der har været i selskabet indtil nu i regnskabsåret 2016/17.

## Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb af betydning for årsrapporten.

## Særlige risici

### Markedsmæssige risici

EY er i markedet blandt de absolut førende og har en solid og alsidig kundeportefølje, der spænder lige fra de helt små kunder til en lang række af de største og førende virksomheder i Danmark. EY er kendt og respekteret for at levere høj kvalitet, og vi lægger i hele vores virksomhed stor vægt på dette i alle vores processer, lige fra kvalitetsstyring til HR-mæssige forhold.

I den øvre ende af markedet har vi de andre store revisions- og rådgivningsfirmaer som vores primære konkurrenter. Det er vores opfattelse, at der særligt blandt de større kunder er et stort prispres. Markedsmæssigt er der derfor risiko for et skred i markedet, hvor kvalitet ikke sættes i højsædet. Vores strategi er fortsat at drive revision og rådgivning på højeste niveau med den personlige kontakt og sparring som væsentlige og bærende elementer i vores ydelser. Det er vores vurdering, at vi med dette som en del af vores firmakultur og strategi fortsat vil udbygge vores markedsposition.

### Finansielle risici

EY er som følge af sin kapitalstruktur kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Tilsvarende er EY's valutarisici begrænsede, da langt størstedelen af virksomhedens transaktioner sker i DKK og EUR.

EY's kreditrisiko knytter sig primært til nettopengebindinger i tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser samt i igangværende tjenesteydelser. De samlede pengebindinger i disse poster udgør på balancedagen netto 577 mio. kr.

EY har ikke væsentlige debitorrisici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. Samtidig har EY en kreditpolitik for

vurdering af kunder og kreditrisici, der historisk har medført relativt begrænsede tab på tilgodehavender. De samlede omkostningsførte tab på tilgodehavender udgjorde således noget under 1 % af nettoomsætningen, og der er på trods af den markedsmæssige situation ikke sket en væsentlig forøgelse heraf i forhold til tidligere.

Som følge af den økonomiske situation i Danmark og internationalt er kreditrisikoen generelt faldet over de seneste år. Vi har dog fortsat fokus på den overordnede kreditvurdering samt på likviditetsstyring og inddrivelse af fordringer på de enkelte engagementer.

Der henvises i øvrigt til note 30 i årsregnskabet.

## Gennemsigthedsrapport 2016

EY's gennemsigthedsrapport for 2016 findes på [ey.com/dk](http://ey.com/dk). Her giver vi et indblik i og rapporterer om en række væsentlige forhold om firmaet. I rapporten er firmaets juridiske struktur, ejerskab og ledelsesstruktur beskrevet. Vi beskriver vores globale netværk, den internationale ledelsesstruktur og vores værdier samt gennemgår elementerne i kvalitetsstyringssystemet. Til sidst findes direktionens erklæring om kvalitetsstyringssystemet og retningslinjer for uafhængighed, omsætningen fordelt på forretningssegmenter og opgavetyper samt en oversigt over revisions- og erklæringskunder omfattet af revisorlovens § 21, stk. 3, populært kaldet "virksomheder af offentlig interesse".

## Lovpligtig redegørelse for virksomhedens samfundsansvar

I EY har vi forpligtet os til vores globale "purpose" *building a better working world*. Den indsigt og de ydelser, vi leverer, opbygger tillid til kapitalmarkederne og den globale økonomi. Vi udvikler dygtige ledere og medarbejdere, som sammen leverer det, vi lover vores interessenter.

*Building a better working world* er udgangspunktet for vores samfundsansvar og favner de fire hovedområder, hvor EY globalt og lokalt gør en indsats:

**Our marketplace** | Kunder og markedet – omfatter vores samfundsmæssige ansvar som revisions- og rådgivningsfirma og vores forpligtelse til som revisorer at agere som offentlighedens tillidsrepræsentant.

**Our workplace** | De bedste medarbejdere – omfatter vores indsats for at tiltrække, fastholde og udvikle de største talenter og mest kompetente ledere.



**Supporting our communities** | Vi engagerer os i aktiviteter, hvor vi anvender vores viden og kompetencer til at styrke læring, viden, uddannelse og entreprenerskab i samfundet – herunder særligt gør en indsats for udsatte grupper gennem corporate volunteering.

**Managing our environmental impact** | Vores miljømæssige fodaftryk – omfatter vores indsats for at minimere den miljømæssige påvirkning fra vores bygninger og transport og optimere miljøvenligheden i vores dagligdag.

**FN's Global Compact** | Globalt har EY tiltrådt FN's Global Compact, der består af 10 principper for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion. I Danmark støtter vi fuldt ud initiativet og principperne. For yderligere information, se EY's globale Communication on Progress på ey.com.

#### Aktiviteter: Marketplace

##### Ansvarlighed i vores kerneforretning

Vi gør en indsats for at sikre, at vi driver vores virksomhed på en ansvarlig måde, og at ansvarlighed er en integreret del af vores forretning. Derfor er vores arbejde underlagt et højt niveau af kvalitets- og risikostyring for at forebygge og undgå potentielle konflikter og problemstillinger i kundeforhold relateret til EY's uafhængighed, integritet og ansvar som revisor og rådgiver. EY's globale Code of Conduct indeholder en række klare retningslinjer for vores forretningsmæssige handlinger og adfærd, og EY's værdier er vigtige holdepunkter for vores målsætning om at gøre det rigtige. Målsætningen understøttes af en række politikker og procedurer, herunder: EY's politik for insider trading, Personal Data Privacy Policy om principperne for brug og beskyttelse af personoplysninger, vores politik for opbevaring af dokumenter samt vores globale Anti-Bribery Policy.

EY har desuden klare politikker og regler for uafhængighed, og gennem en række processer, årlig træning og programmer sikrer vi, at alle medarbejdere er opdaterede på og overholder gældende politikker og regler.

#### Antikorrupsion

EY's Anti-Bribery Global Policy indeholder retningslinjer for vores medarbejdere i forhold til visse uetiske og ulovlige aktiviteter. Den understreger vores medarbejders forpligtelse til at overholde gældende antikorrupsionslovgivning og definerer, hvad der udgør bestikkelse. Den beskriver, hvordan man skal forholde sig, når bestikkelse opdages. I en stadig mere globaliseret verden har vi fokus på at forankre antikorrupsionstiltag på tværs af EY, og alle vores medarbejdere er forpligtede til at modtage undervisning.

I EY's gennemsigtighedsrapport 2015/16 på ey.com/dk kan du finde en uddybende beskrivelse af vores kvalitetsstyringssystem, og hvordan vi lever op til de omfattende krav og regler, som er helt grundlæggende for vores virke.

#### Fremmer forretningsdrevet CSR

Gennem vores rådgivningsenhed Climate Change & Sustainability Services (CCaSS) arbejder vi for at fremme forretningsdrevet CSR og sikre, at en stadig større del af danske virksomheder rapporterer og agerer i henhold til krav og forventninger.

#### Aktiviteter: Workplace

På området for menneskerettigheder har vi særligt fokus på ligestilling og arbejdsmiljø. Se vores redegørelse for arbejdsmiljø under afsnittet Den bedste arbejdsplads.

#### Mangfoldighed og diversitet

Vi ønsker at tiltrække, fastholde og inspirere de dygtigste medarbejdere ud fra en mangfoldig sammensætning – uanset køn, alder, etnisk baggrund, religion og seksuel orientering. Vi tror på, at denne mangfoldighed skaber de bedste resultater for vores kunder og vores egen organisation. Diversitet er derfor en væsentlig faktor i forhold til vores fremtidige vækst.

Vi erkender, at det særligt er en udfordring at tiltrække og fastholde kvinder. Derfor arbejder EY langsigtet med at øge andelen af kvinder i ledende stillinger og oplever en positiv udvikling.

EY har på globalt plan iværksat en række aktiviteter for at øge den kvindelige andel af ledere inden for alle forretningsområder. Som en del af EY's globale organisation bliver EY Nordic – og dermed Danmark – målt på, hvordan vi lever op til de globale krav til kønsmæssig ligestilling.

Som integreret nordisk virksomhed, der arbejder og er organiseret på nordisk plan, er Nordic Executive øverste ledelse. Som partnerejet virksomhed definerer vi EY's øvrige ledelse som den samlede nordiske partnerkreds.

Eksempler på konkrete tiltag vi arbejder med:

- Processen for fremtidige lederstillinger og partnerkandidater.
- Processen for fremtidige kundeansvarlige på de største kunder.
- Deltagelse i internationale kvindenetværk og -udviklingsprogrammer.
- Minimum 30 % kvinder på vores lederudviklingsprogram for erfarne ledere.
- Øge bevidstheden om ulige faktorer ved evaluering af kvinder og mænd (Unconscious Bias).
- Analyser af medarbejderevalueringer for at afdække unaturlige forskelle mellem kønnene.

Derudover har vi globalt indført tre krav for at forbedre andelen af kvinder i ledende stillinger:

- **Fair representation** | Ved forfremmelser skal andelen af kvinder, der forfremmes fra et givent niveau, som minimum afspejle andelen af ansatte kvinder på det niveau, de forfremmes fra. Andelen af kvinder skal afspejles i antallet af kundeansvarlige på vores største kunder.
- **No regression** | Den procentuelle andel af kvinder, vi har på forskellige niveauer, skal som minimum opretholdes. Tilbagegang accepteres ikke.
- **No dilution** | Rekruttering – uanset niveau – må ikke udvande andelen af kvinder.

#### Mål og resultater:

Vores overordnede globale mål for 2020 er, at 20 % af EY's partnere er kvinder. Dette mål omfatter også partnerne i vores øverste ledelse, Nordic Executive. For at sikre det optimale grundlag for partnerforfremmelser blandt kvinder arbejder vi langsigtet med at øge andelen af kvinder på alle niveauer i organisationen.

- Fra FY13 til FY16 har vi øget den nordiske andel af kvindelige partnere fra 14 % til 16 %. Danmark er ikke på niveau med Norden med blot 6 % kvindelige partnere. Vi arbejder for at øge andelen til 20 % i Danmark i 2020.
- I Nordic Executive er 20 % (tre ud af 15 medlemmer) kvinder.
- Vi har de seneste 4 år haft en andel på 30 % eller flere kvinder blandt partnerforfremmelser.
- Vi arbejder med at sikre fair fordeling af performance ratings. Den kønsmæssige fordeling af ratings skal afspejle den kønsmæssige fordeling blandt medarbejderne. Her ser vi en betydelig forbedring.
- For at sikre "fair representation" har vi et mål om at rekruttere flere kvinder. I FY16 nåede vi på nordisk plan:
  - Staff 48 % (mål 50 %)
  - Senior 52 % (mål 50 %)
  - Manager 45 % (mål 50 %)
  - Senior Manager 49 % (mål 35 %)
  - Executive Director 20 % (mål 40 %)
  - Partner 14 % (mål 40 %).

#### Arbejds miljø

Vi gennemfører den lovpligtige Arbejdspladsvurdering (APV) og definerer klare indsatsområder inden for både sundhed og det fysiske og psykiske arbejdsmiljø. Indsatsområderne kobles med resultaterne af vores interne klimamåling, så vi hele tiden sikrer,

at vi har defineret de rette handlingsplaner for forbedringer og opfølgning.

#### Sundhed i hverdagen

I vores større kantiner anvender vi økologiske fødevarer og har indført nøglehulsmærkning af menuerne samt madspiltsordning. Vi har aktive personaleforeninger med bl.a. en række sportstilbud og stiller fitnessrum til rådighed for medarbejderne i København. Gennem vores sundhedsforsikring tilbyder vi aldersbestemte sundhedstjek m.m.

Se også mere om EY's arbejde med medarbejdertilfredshed og engagement under afsnittet Den bedste arbejdsplads.

#### Aktiviteter: Community

##### Den Sociale Kapitalfond

EY er en af de primære kompetencepartnere for Den Sociale Kapitalfond, der er Danmarks første sociale venturefond. Vi bidrager til fondens arbejde ved at stille vores kompetencer til rådighed ved analyser og øvrig assistance i forhold til investeringsforløb, særligt med due diligence i forbindelse med nye investeringer samt udvikling af disse. EY indgår også i Den Sociale Kapitalfonds Advisory Board.

##### Ungdommens Røde Kors

EY arbejder sammen med Ungdommens Røde Kors i projektet "Læring for Livet", der hjælper udsatte børn og unge med at komme i gang med og gennemføre en uddannelse. Projektet er baseret på frivilligt arbejde, hvor vi giver vores medarbejdere mulighed for at engagere sig i projekter, som bl.a. mentorer og lektiehjælpere.

##### Entrepreneurskab

Vi arbejder for at fremme og udvikle entrepreneurskab, som skaber arbejdspladser, bidrager til samfundsudviklingen og den økonomiske vækst. Bl.a. derfor hylder vi hvert år de bedste entreprenører både i Danmark og globalt med EY Entrepreneur Of The Year.

## Aktiviteter: Environment

Vores miljømæssige fodaftryk

Selvom vores miljømæssige fodaftryk som revisions- og rådgivningsfirma er forholdsvis begrænset, er det en integreret del af vores arbejde at reducere vores miljøpåvirkning. Vores hovedkvarter på Frederiksberg i København er DGNB sølv-certificeret og er dimensioneret efter strenge internationale krav til miljøvenlighed. Vi har installeret flere energimålere på kontoret for nøjere at kunne følge op på vores forbrug. I mange af vores i alt 18 kontorer rundt om i landet kigger vi løbende på energibesparende tiltag.

Vi søger at reducere vores rejseaktivitet, og alle medarbejdere benytter Skype for Business i dagligdagen til interne møder på tværs af afdelinger og lande. Samtidig har vi installeret mødelokaler til Skype i København og Aarhus. I supplement hertil anvender vi videokonferencer med både kunder og samarbejdspartnere, og vi optimerer løbende vores Skype- og videofaciliteter.

Vi fokuserer på at nedbringe vores energiforbrug og rejseaktiviteter over tid, så vi løbende reducerer vores miljøpåvirkning og reducerer omkostninger. Vi udarbejder det lovpligtige Energisyn og følger udviklingen i vores forbrug fra 2015/16, som baseline for udviklingen.

### CO<sub>2</sub>-udledning i alt i 2016 i tusinde tons:

Personbiler, forretningsrejser <sup>*</sup>	393 tons (udgør i 16 %)
Flytransport, forretningsrejser	776 tons (udgør i 32 %)
Ejendomme/El- og varme <sup>**</sup>	1.271 tons (udgør i 52 %)
I alt	2.440 tons

\* Data her udgør alene leasede biler

\*\* Data for el- og varmemeforbrug i rapporten dækker vores største lokationer og over 70 % af vores medarbejdere.

## Videnressourcer

EY gennemfører hvert andet år en omfattende intern klimamåling i alle lande for at tage temperaturen på tilfredshed og engagement blandt medarbejderne. Som supplement til den mere omfattende klimamåling, gennemfører vi hvert andet år en kortere pulsmåling.

Efter et år, hvor målingen i Danmark bar præg af, at vi var midt i et integrationsår, som indebar store forandringer for rigtig mange, ser vi i 2016 markante forbedringer og fremgang på samtlige spørgsmål i målingen. På målingens overordnede Engagement Index, som måler engagement på fire spørgsmål (omkring satisfaction, advocacy, pride og commitment), ligger EY i Danmark i 2016 på 73 % (fra 62 % i 2015).

Et højt og stigende engagement blandt vores medarbejdere er helt afgørende for, at vi kan levere gode resultater. Der er stor enighed på tværs af service lines og funktioner om, at arbejdet hos EY giver den enkelte "a sense of personal accomplishment" (scorer mellem 80 % og 94 %), og det er en vigtig faktor i forhold til motivation og tilfredshed.



# Regnskab

Koncern- og årsregnskab

1. juli 2015 - 30. juni 2016

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 tkr.	2014/15 15 mdr. tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 15 mdr. tkr.
3 Omsætning	1.655.466	2.063.179	115.106	172.855
4 Andre driftsindtægter	128.996	60.745	5.697	14.316
Indtægter	1.784.462	2.123.924	120.803	187.171
5 Andre eksterne omkostninger	-468.465	-596.806	-82.233	-134.146
6 Personaleomkostninger	-1.196.137	-1.387.150	-	-
10,11,12 Afskrivninger	-34.995	-44.513	-17.630	-23.069
Resultat af primær drift	84.865	95.455	20.940	29.956
Udbytte fra dattervirksomheder	-	-	14.407	-
7 Finansielle indtægter	166	8.641	14.673	17.678
8 Finansielle omkostninger	-49.350	-62.675	-21.123	-26.443
Resultat før skat	35.681	41.421	28.897	21.191
9 Skat af årets resultat	-1.041	-4.067	-	-
Årets resultat	34.640	37.354	28.897	21.191
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.268	-463	-	-
9 Skat af anden totalindkomst	-	-	-	-
Anden totalindkomst efter skat	1.268	-463	-	-
Årets totalindkomst	35.908	36.891	28.897	21.191



Koncern- og årsregnskab

1. juli 2015 - 30. juni 2016

BALANCE

Noter	Koncern		Moterselskab	
	30-06-2016 tkr.	30-06-2015 tkr.	30-06-2016 tkr.	30-06-2015 tkr.
<b>AKTIVER</b>				
Langfristede aktiver				
10	107.854	108.909	107.854	103.909
12	1.134.367	1.148.875	-	0
13	31.454	44.411	31.454	44.411
14	-	-	96.447	96.447
14	1.524	1.524	1.524	1.524
14	15.031	14.664	37.079	37.037
15	48	56	-	-
	<b>1.290.278</b>	<b>1.318.439</b>	<b>274.358</b>	<b>283.328</b>
Kortfristede aktiver				
Tilgodehavender				
16	428.044	463.750	-	-
17	224.244	223.096	-	-
18	11	22	-	-
	-	21.638	673.929	695.052
	110.367	124.503	-	-
19	11.463	25.705	10	8.943
20	94.960	78.280	11.369	5.333
	<b>869.089</b>	<b>936.994</b>	<b>685.308</b>	<b>709.328</b>
	<b>53.823</b>	<b>31.020</b>	<b>3.045</b>	<b>627</b>
	<b>922.912</b>	<b>968.014</b>	<b>688.353</b>	<b>709.955</b>
	<b>2.213.190</b>	<b>2.286.453</b>	<b>962.711</b>	<b>993.283</b>

Koncern- og årsregnskab

1. juli 2015 - 30. juni 2016

BALANCE

Noter	Koncern		Moderelskab	
	30-06-2016 tkr.	30-06-2015 tkr.	30-06-2016 tkr.	30-06-2015 tkr.
<b>PASSIVER</b>				
21 Egenkapital				
Selskabskapital	5.000	5.000	5.000	5.000
Andre reserver	-42.851	-41.356	-2.763	-
Overført totalindkomst	68.309	62.566	4.107	4.107
Foreslået udbytte	28.897	21.191	28.897	21.191
Egenkapital i alt	59.355	47.401	35.241	30.298
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
22 Hensatte forpligtelser	17.927	9.857	-	-
23 Kreditinstitutter	568.031	583.867	-	-
24 Langfristet lån fra selskabets partnere	529.156	529.156	529.156	529.156
29 Deposita	7.655	7.516	38.127	37.988
25 Gæld til selskabets partnere	96.766	30.259	96.766	30.259
Langfristede forpligtelser i alt	1.219.535	1.160.655	664.049	597.403
Kortfristede forpligtelser				
22 Hensatte forpligtelser	109	2.194	-	-
23 Kreditinstitutter	182.210	184.282	-	-
24 Kortfristet del af langfristet lån fra selskabets partnere	-	264.578	-	264.578
17 Igangværende tjenesteydelser	75.760	69.836	-	-
Leverandørgæld	53.497	69.607	223	-
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.369	-	49.467	13.272
Gæld til øvrige EY selskaber	158.784	129.831	-	-
Gæld til selskabets partnere	212.847	86.183	212.847	86.183
18 Selskabsskat	2.223	522	-	-
26 Andre gældsforpligtelser	241.501	271.364	884	1.549
Kortfristede forpligtelser i alt	934.300	1.078.397	263.421	365.582
Forpligtelser i alt	2.153.835	2.239.052	927.470	962.985
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>2.213.190</b>	<b>2.286.453</b>	<b>962.711</b>	<b>993.283</b>

Koncern- og årsregnskab  
1. juli 2015 - 30. juni 2016  
EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncern

tkr.	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for egne aktier	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	500					500
Totalindkomst						
Årets resultat				16.163	21.191	37.354
Anden totalindkomst						
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		-463				-463
Skat af anden totalindkomst						-
Totalindkomst i alt for perioden	-	-463	-	16.163	21.191	36.891
Transaktioner med ejere						
Indskud ved kapitalforhøjelse	4.500	-40.893		45.000		8.607
Tilførsel af egenkapital ved fusion				1.337		1.337
Afregning i forbindelse med fusion				-1.000		-1.000
Kapitaltilførsel i datterselskab				1.066		1.066
Transaktioner med ejere i alt	4.500	-40.893	-	46.403	-	10.010
Egenkapital 1. juli 2015	5.000	-41.356		62.566	21.191	47.401
Totalindkomst						
Årets resultat				5.743	28.897	34.640
Anden totalindkomst						
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		1.268				1.268
Skat af anden totalindkomst						-
Totalindkomst i alt for perioden	-	1.268	-	5.743	28.897	35.908
Transaktioner med ejere						
Køb/salg af egne aktier			-2.763			-2.763
Udloddet udbytte					-21.191	-21.191
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-2.763	-	-21.191	-23.954
Egenkapital 30. juni 2016	5.000	-40.088	-2.763	68.309	28.897	59.355

Koncern- og årsregnskab  
1. juli 2015 - 30. juni 2016  
EGENKAPITALOPGØRELSE

tkr.	Morderselskab				I alt
	Selskabs- kapital	Reserve for egne aktier	Overført resultat	Foreslået udbytte	
Egenkapital 6. marts 2014	500		-		500
Totalindkomst					
Årets resultat			-	21.191	21.191
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	-	21.191	21.191
Transaktioner med ejere					
Indskud ved kapitalforhøjelse	4.500		4.107		8.607
Transaktioner med ejere i alt	4.500	-	4.107	-	8.607
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<b>5.000</b>	<b>-</b>	<b>4.107</b>	<b>21.191</b>	<b>30.298</b>
Totalindkomst					
Årets resultat			-	28.897	28.897
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	-	28.897	28.897
Transaktioner med ejere					
Køb/salg af egne aktier		-2.763			-2.763
Udloddet udbytte				-21.191	-21.191
Transaktioner med ejere i alt	-	-2.763	-	-21.191	-23.954
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>5.000</b>	<b>-2.763</b>	<b>4.107</b>	<b>28.897</b>	<b>35.241</b>



Koncern- og årsregnskab  
1. juli 2015 - 30. juni 2016  
PENGESTRØMSOPGØRELSE

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Periodens totalindkomst	35.908	36.891	28.897	21.191
27 Reguleringer	74.054	29.381	13.044	35.230
28 Ændring i driftskapital	80.847	-66.315	65.809	-138.864
<i>Pengestrøm fra primær drift</i>	<i>190.809</i>	<i>-43</i>	<i>107.750</i>	<i>-82.443</i>
Renteindtægter, betalt	166	8.641	14.673	17.678
Renteomkostninger, betalt	-48.879	-62.675	-21.123	-29.839
<i>Pengestrøm fra ordinær drift</i>	<i>142.096</i>	<i>-54.077</i>	<i>101.300</i>	<i>-94.604</i>
Betalt selskabsskat	679	-955	-	-
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>142.775</b>	<b>-55.032</b>	<b>101.300</b>	<b>-94.604</b>
Betaling/Indbetaling af deposita	-228	48.719	97	-
Køb/salg immaterielle aktiver	-612	1.075	-612	1.075
Køb/salg materielle aktiver	-5.863	-34.192	-3.006	-25.645
Køb af finansielle aktiver	-	-1.524	-	-1.524
Salg af værdipapirer	-	13.692	-	-
Køb/salg af egne aktier	-2.763	-	-2.763	-
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-9.466</b>	<b>27.770</b>	<b>-6.284</b>	<b>-26.094</b>
Ændring i gæld til partnere	-92.598	116.442	-92.598	116.442
Indfrielse af medarbejderobligationer	-	-14.759	-	-
Andre kreditinstitutter	-17.908	-86.203	-	-
Kapitaltilførsel	-	1.066	-	-
Afregning til tidligere aktionær i forbindelse med fusion	-	-1.000	-	-
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-110.506</b>	<b>15.546</b>	<b>-92.598</b>	<b>116.442</b>
Periodens pengestrøm	22.803	-11.716	2.418	-4.256
Likvider, primo	31.020	-	627	-
Likvider ved stiftelse	-	500	-	500
Likvider indskudt ved kapitalforhøjelse	-	4.383	-	4.383
Likvider primo i forbindelse med konsolidering	-	37.853	-	-
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>53.823</b>	<b>31.020</b>	<b>3.045</b>	<b>627</b>

Likvide midler består af bankindeståender.

Note

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Omsætning
- 4 Andre driftsindtægter
- 5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 6 Personaleomkostninger
- 7 Finansielle indtægter
- 8 Finansielle omkostninger
- 9 Skat af årets totalindkomst
- 10 Immaterielle aktiver
- 11 Nedskrivningstest
- 12 Domicil- og investeringsejendom
- 13 Andre materielle aktiver
- 14 Andre langfristede aktiver
- 15 Udskudt skat
- 16 Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser
- 17 Igangværende tjenesteydelser
- 18 Tilgodehavende/skyldig selskabsskat
- 19 Andre tilgodehavender
- 20 Forudbetalte omkostninger
- 21 Egenkapital
- 22 Hensatte forpligtelser
- 23 Kreditinstitutter
- 24 Langfristet lån fra selskabets partnere
- 25 Gæld til selskabets partnere
- 26 Andre gældsforpligtelser
- 27 Reguleringer
- 28 Ændring i driftskapital
- 29 Kontraktlige forpligtelser, eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 30 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 31 Leasing
- 32 Nærtstående parter
- 33 Begivenheder efter balancedagen
- 34 Ny regnskabsregulering

## Note 1

### Anvendt regnskabspraksis

Ernst & Young Partnership P/S er et partnerselskab hjemmehørende i Danmark. Koncernregnskabet for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 omfatter koncernregnskab for Ernst & Young Partnership P/S og dets dattervirksomheder, Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, EY Net Source A/S, EY Grønland Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab og EY Ejendommen Flintholm K/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for store klasse C virksomheder.

Bestyrelse og direktion har den 30. november 2016 behandlet og godkendt årsrapporten for 2015/16. Årsrapporten forelægges til Ernst & Young Partnership P/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 30. november 2016.

#### Forpagtningsaftale

Koncernen driver rådgivnings- og revisionsvirksomhed. I forbindelse med sammenlægningen af det tidligere KPMG's og EY's danske aktiviteter pr. 1. juli 2014 er der indgået en forpagtningsaftale med Ernst & Young Danmark A/S, der ejer det tidligere EY's anlægsaktiver, herunder immaterielle anlægsaktiver. Forpagtningsaftalen indebærer blandt andet, at Ernst & Young Danmark A/S overlader brugsret og driftsret til samtlige anlægsaktiver, herunder immaterielle rettigheder, samt til samtlige leje-, licens- og leasingkontrakter tilknyttet revisionsvirksomheden til koncernen, og at koncernen er indtrådt i de til revisions- og rådgivningsvirksomheden relaterede kontrakter m.v.

Som vederlag for den mellem Ernst & Young Danmark A/S og koncernen indgåede forpagtningsaftale betaler koncernen dels en omsætningsafhængig forpagtningsafgift og dels en fast afgift relateret til brugsretten til Ernst & Young Danmark A/S' anlægsaktiver og brugsretten til de af Ernst & Young Danmark A/S indgåede leje-, licens- og leasingkontrakter. Der er alene knyttet minimumsbetalinger til brugsretten af langfristede aktiver, herunder aktiver under leje-, licens- og leasingaftaler.

Forpagtningsaftalen kan opsiges med ét års varsel indtil en 31. december. Opsigelsesvarslet omfatter alle elementer af forpagtningsaftalen, herunder brugsretten til Ernst & Young Danmark A/S' anlægsaktiver og brugsretten til de af Ernst & Young Danmark A/S indgåede leje-, licens- og leasingkontrakter.

Der er til aftalen knyttet sædvanlige ophævelsesbestemmelser ved misligholdelse af forpligtelser i henhold til forpagtningsaftalen.

#### Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner, der er modervirksomhedens funktionelle valuta, afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

#### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2015/16. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2015/16 eller forventes at påvirke koncernen fremover.

#### Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden, Ernst & Young Partnership P/S, og dets 100 % ejede datterselskaber, Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, EY Ejendommen Flintholm K/S, EY Net Source A/S og EY Grønland Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedens regnskaber, opgjort efter koncernens regnskabspraksis og elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester i det omfang, der ikke er sket værdiforringelse.

Kapitalandelene i dattervirksomhederne udignes med den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

#### Omregning af fremmed valuta

Den funktionelle valuta for modervirksomheden og dattervirksomhederne er DKK. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens



valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Afledte finansielle instrumenter

#### Pengestrømssikring

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatet. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst reklassificeres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatet eller ikke længere er sandsynlig.

Hvis den sikrede posts fremtidige pengestrømme ændrer sig, så kriterierne for regnskabsmæssig sikring ikke længere er opfyldt, reklassificeres straks den akkumulerede værdiændring af sikringsinstrumentet fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

### Totalindkomstopgørelse

#### Omsætning

Omsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i takt med, at tjenesteydelsen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af det udførte arbejde (produktionsmetoden). Færdiggørelsesgraden vurderes på baggrund af forventeligt tidsforbrug i forhold til den forventede samlede salgsværdi. Indregning forudsætter, at de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og at det er sandsynligt, at betaling vil blive modtaget.

Omsætning fra tjenesteydelser, hvis salgsværdi er betinget af udfaldet af fremtidige begivenheder, herunder success fees ved virksomhedshandler m.v., indregnes på det tidspunkt, hvor betingelserne er opfyldt.

Omsætningen indeholder viderefakturering af arbejde udført af underleverandører samt øvrige udlæg.

#### Andre driftsindtægter, netto

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder salg i kantiner, huslejeindtægter og salg af shared service-ydelser til eksterne lejere samt modtagne tilskud fra EY Global.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter udlæg vedrørende kunder, omkostninger til operationelle leasingkontrakter, omkostninger til marketing, HR, administration, lokaler, tab på tilgodehavender m.v. samt omkostninger relateret til udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, herunder værdi af medarbejderobligationsordninger og tilknyttede afgifter, pension og sociale omkostninger til koncernens medarbejdere og partnere samt øvrige personaleomkostninger, herunder årets omkostninger til jubilæumsgratualer.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat af årets resultat

Årets skat i koncernregnskabet, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat for dattervirksomhederne, herunder ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat, og direkte i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer direkte i anden totalindkomst.

Moderselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke afsættes skat af moderselskabets resultat i årsrapporten. Moderselskabets resultat beskattes hos moderselskabets selskabsdeltagere efter de i skattelovgivningen gældende regler.



## Balancen

### Immaterielle aktiver

#### Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokteres til selskabets pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet, der af ledelsen vurderes som værende den samlede virksomhed.

#### Andre immaterielle aktiver

Andre finansielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør:

Kundelister	3 år
-------------	------

### Materielle aktiver

#### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger anvendes dels til eget brug og dels til udlejning til eksterne lejere. Regnskabsmæssigt klassificeres den del, der anvendes til eget brug under grunde og bygninger, mens den del der udlejes indregnes under investeringsejendom. Begge bestanddele måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Kostprisen omfatter tillige låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opgørelsen af det enkelte aktiv.

Grunde og bygninger afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Bygningsskal	100 år
Tekniske installationer	15-25 år
Vinduer	20 år
Tag og gulve	50 år

Grunde afskrives ikke. Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes

på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

#### Øvrige materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar afskrives over 3-5 år.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

### Nedskrivningstest af langfristede aktiver

#### Goodwill

Goodwill testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning i moderselskabets regnskab for den samlede virksomhed sammen med virksomhedens øvrige langfristede aktiver og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme, som goodwill er knyttet til.

#### Øvrige langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation på nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi.

Nytteværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Indregning af tab ved værdiforringelse i resultatopgørelsen

En eventuel nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af langfristede aktiver. Nedskrivning af goodwill indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

#### Kapitalandele i andre virksomheder

Kapitalandele i andre virksomheder består af aktiver i et udenlandsk EY selskab. Aktierne optages til anskaffelsespris, da pålidelig dagsværdi ikke kan opgøres.

#### Deposita

Betalte deposita indregnes i balancen til amortiseret kostpris. Deposita vedrører primært huslejedeposita.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab på betalte deposita behandles på samme måde som nedskrivninger på tilgodehavender, jf. nedenfor.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender, der omfatter tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser og andre tilgodehavender, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### Igangværende tjenesteydelser

Igangværende tjenesteydelser måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det udførte arbejde med tillæg af udlæg og med fradrag af acontofaktureringer. De enkelte igangværende tjenesteydelser indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien af det udførte arbejde.

#### Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris. Forudbetalte omkostninger omfatter primært forudbetalt husleje, forsikringer samt abonnementer og kontingenter.

#### Egenkapital - udbytte

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

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Skatteforpligtelser og -tilgodehavender vedrører alene dattervirksomhederne.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle imellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til ansvarssager, tabsgivende kontrakter og jubilæumsgratiale. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på måling af forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle omkostninger.



Der er foretaget hensættelse til imødegåelse af tab på kendte og mulige erstatningskrav ud fra en vurdering af de kendte forhold i de enkelte sager.

Hensættelsen til jubilæumsgratiale er baseret på en aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede jubilæumsgratiale. Hensættelsen er beregnet på baggrund af det nuværende lønniveau samt forventninger til fremtidige lønstigninger og forventet ophør af ansættelsesforhold.

#### Finansielle forpligtelser og andre gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser omfatter prioritetsgæld, gæld til kreditinstitutter, Gæld til CJ Partnership I/S, leverandører af varer og tjenesteydelser og gæld til tilknyttede virksomheder.

Finansielle forpligtelser indregnes ved første indregning til dagsværdi efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

#### Brugsret omfattet af forpagtningsaftalen samt øvrige leasingkontrakter

Brugsret til Ernst & Young Partnership P/S' anlægsaktiver, herunder immaterielle aktiver, samt brugsret til anlægsaktiver under leje-, licens- og leasingkontrakter indgået af Ernst & Young Partnership P/S, er omfattet af forpagtningsaftalen, herunder forpagtningsaftalens opsigelsesbestemmelser. Ydelser i forbindelse med brugsretten indregnes i totalindkomstopgørelsen sammen med den øvrige forpagtningsafgift over forpagtningsaftalens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende brugsretten oplyses sammen med de øvrige forpligtelser, jf. forpagtningsaftalen under kontraktlige forpligtelser.

Øvrige leasingkontrakter, som ikke er omfattet af forpagtningsaftalen, og hvor koncernen ikke har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i totalindkomstopgørelsen over de respektive kontrakters løbetid. Koncernens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser.

Koncernen har ikke indgået finansielle leasingkontrakter.

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat efter skat, reguleret for ikke-kontante

driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapitalen og omkostninger forbundet hermed samt ændringer i mellemregninger med tilknyttede og andre nærtstående virksomheder, optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under tre måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

#### Moderelskabet

##### Omsætning

Omsætning består primært af lejeindtægter m.v. fra Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab i henhold til aftaler om betaling af forpagtningsafgift, fremleje af lokaler samt leje af driftsmidler.

Lejeindtægter og indtægter fra forpagtningsafgift periodiseres og indregnes i den periode, de underliggende aftaler vedrører.

### Udbytte fra dattervirksomheder

Udlodning af optjent overskud i dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere end den givne dattervirksomheds totalindkomst i perioden, gennemføres nedskrivningstest.

### Skat af årets resultat

Moderselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke afsættes skat af moderselskabets resultat i årsrapporten. Moderselskabets resultat beskattes hos moderselskabets selskabsdeltagere efter de i skattelovgivningen gældende regler.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Hvis der er indikation på værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest. Ved værdiforringelsestesten beregnes dattervirksomhedens genindvindingsværdi. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i totalindkomstopgørelse under finansielle omkostninger.

Nedskrivninger tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen.

## Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

### Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Særlige risici for Ernst & Young Partnership P/S er omtalt i ledelsesberetningen og note 30 til koncern- og årsregnskabet.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved opgørelse af nedskrivningstest af goodwill, salgsværdi af igangværende tjenesteydelser samt ved værdiansættelse af tilgodehavender.

### Nedskrivningstest for goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om virksomheden vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i virksomheden.

Da der i forbindelse med nedskrivningstesten må skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden vil der naturligt være usikkerhed forbundet med vurderingen. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten er nærmere beskrevet i note 11 til årsregnskabet.

### Salgsværdi af igangværende tjenesteydelser

Igangværende tjenesteydelser, der vedrører aftalte, uafsluttede tjenesteydelser, måles på balancedagen til salgsværdien af det udførte arbejde, baseret på ydelseernes færdiggørelsesgrad, der opgøres med udgangspunkt i medgået tid og en vurdering af honorarværdien heraf. Vurderingen af færdiggørelsesgraden er et led i den løbende økonomistyring og budgetopfølgning på de enkelte projekter, hvilket reducerer usikkerheden ved opgørelsen heraf.

Der henvises til note 17 for en oversigt over de igangværende tjenesteydelser pr. 30. juni.

### Tilgodehavender

Ledelsen anvender skøn i forbindelse med vurdering af erholdeligheden af tilgodehavender pr. balancedagen. Som følge af den internationale finansielle situation er risikoen for tab på dubiøse tilgodehavender fortsat høj, hvilket er taget i betragtning ved vurdering af nedskrivninger på balancedagen og i den daglige styring og kontrol af tilgodehavenderne.

Der henvises til note 16 og note 30.



	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15 15 mdr.	2015/16	2014/15 15 mdr.
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>3 Omsætning</b>				
Omsætning hidrører fra revisions- og rådgivningsydelser og stort set kun fra Danmark.				
Salgsværdi af periodens afsluttede arbejder	1.453.160	1.883.134		
Salgsværdi af igangværende tjenesteydelser, ultimo	1.128.062	925.756		
Salgsværdi af igangværende tjenesteydelser, primo	-925.756	-745.711		
	<b>1.655.466</b>	<b>2.063.179</b>		
Omsætning indeholder viderefakturering af arbejder udført af underleverandører, herunder EY-virksomheder i andre lande, samt øvrige udlæg med:	119.109	106.140		
Omsætningen fordeles således på forretningssegmenter:				
Assurance	889.643	1.227.201		
Tax	418.083	465.065		
TAS	111.635	151.775		
Advisory	236.105	219.138		
	<b>1.655.466</b>	<b>2.063.179</b>		
Omsætning i moderselskabet kan specificeres således:				
Huslejeindtægter (EY selskaber og eksterne lejere)	-	-	83.896	86.813
Forpagtningsafgift	-	-	11.749	42.308
Udleje af driftsmidler	-	-	19.461	43.734
	-	-	<b>115.106</b>	<b>172.855</b>
<b>4 Andre driftsindtægter</b>				
Huslejeindtægter (ekstern leje)	23.258	31.378	-	-
Salg i kantine	4.447	13.370	-	-
Administrationshonorar m.v.	550	-	-	-
Kompensation, konkurrenceklausul	-	12.000	-	12.000
Gevinst ved salg af småaktiver	5.697	2.535	5.697	2.316
Bidrag fra CJ Partnership I/S	-	23.980	-	-
Bidrag til dækning af restruktureringsomkostninger	95.044	202.447	-	-
	<b>128.996</b>	<b>285.710</b>	<b>5.697</b>	<b>14.316</b>
Kompensation vedr. fraflyttet lejemål	-	-119.268	-	-
Øvrige restruktureringsomkostninger	-	-105.697	-	-
	<b>128.996</b>	<b>60.745</b>	<b>5.697</b>	<b>14.316</b>

Bidrag til dækning af restruktureringsomkostninger er primært modtaget i henhold til aftale indgået i november 2013 i forbindelse med sammenlægningen af EY's og KPMG's danske aktiviteter.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15 15 mdr.	2015/16	2014/15 15 mdr.
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Revision af årsrapport	630	660	35	210
Andre ydelser	15	290	-	-
	<b>645</b>	<b>950</b>	<b>35</b>	<b>210</b>
<b>6 Personaleomkostninger</b>				
Gager, løn og partnervederlæggelse	1.117.506	1.308.437		
Pensioner	71.829	76.185		
Andre omkostninger til social sikring	6.802	2.528		
	<b>1.196.137</b>	<b>1.387.150</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.426	1.454		
Ultimo antal fuldtidsbeskæftigede	1.563	1.501		
Ultimo antal beskæftigede	1.650	1.530		
Overskudsdeltagende partnere, ultimo	136	131		
Moderselskabets bestyrelse modtager ikke bestyrelseshonorar.				
Vederlag til direktionen udgør	4.950	5.625		
Vederlag til direktionen omfatter den del, der kan henføres til udøvelse af erhvervet i direktionen.				
<b>7 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter likvide beholdninger	166	359	-	-
Renteindtægter værdipapirer	-	218	-	-
Kursregulering solgte værdipapirer	-	-64	-	-
Valutakursgevinster	-	3.914	-	-
Renteindtægter andre nærtstående parter	-	505	14.673	14.017
Øvrige finansielle indtægter	-	3.709	-	3.661
	<b>166</b>	<b>8.641</b>	<b>14.673</b>	<b>17.678</b>
<b>8 Finansielle omkostninger</b>				
Renter, langfristede gældsforpligtelser	42.465	65.451	20.076	25.865
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	259	-4.607	523	-
Renteomkostninger medarbejderobligationer	-	593	-	-
Valutakurstab	279	-	-	-
Øvrige finansielle omkostninger	6.347	1.238	524	578
	<b>49.350</b>	<b>62.675</b>	<b>21.123</b>	<b>26.443</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	tkr.	15 mdr. tkr.	tkr.	15 mdr. tkr.
9 Skat af årets totalindkomst				
Skat af årets resultat				
Aktuel skat	1.033	2.363	-	-
Udskudt skat	8	1.704	-	-
	1.041	4.067	-	-
<i>Skat af årets resultat kan forklares således:</i>				
Årets resultat før skat	35.681	41.421	28.897	21.191
Heraf årets resultat før skat i ikke selvstændige skattesubjekter	-27.081	-35.541	-28.897	-21.191
Årets resultat fra dattervirksomheder	8.600	5.880	-	-
Beregnet 23,5 % skat af resultat før skat fra dansk dattervirksomhed	1.097	1.626		
Beregnet 31,8 % skat af resultat før skat fra grønlandsk dattervirksomhed	-282	-330		
Skatteeffekt af:				
Nedsættelse af skatteprocent	-	-		
Ikke-fracragsberettigede omkostninger	-31	949		
Nedskrivning af skatteaktiv	257	1.822		
	1.041	4.067	-	-
Effektiv skatteprocent i dattervirksomheder	12,10%	69,16%		

tkr.	Koncern- og moderselskab		
	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	I alt
<b>10 Immaterielle aktiver</b>			
Kostpris 1. april 2014			-
Tilgang ved virksomhedsoverdragelse	104.984	-	104.984
Periodens tilgang	-	5.000	5.000
Periodens afgang	-1.075	-	-1.075
Kostpris 30. juni 2015	103.909	5.000	108.909
Afskrivninger 1. april 2014			-
Årets afskrivninger			-
Afskrivninger 30. juni 2015	-	-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015</b>	<b>103.909</b>	<b>5.000</b>	<b>108.909</b>
Kostpris 1. juli 2015	103.909	5.000	108.909
Periodens tilgang	612	-	612
Periodens afgang	-	-	-
Kostpris 30. juni 2016	104.521	5.000	109.521
Afskrivninger 1. juli 2015	-	-	-
Årets afskrivninger	-	1.667	1.667
Afskrivninger 30. juni 2016	-	1.667	1.667
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>104.521</b>	<b>3.333</b>	<b>107.854</b>

Andre immaterielle aktiver omfatter erhvervelse af kundelister.

#### 11 Nedskrivningstest

Ledelsen har pr. 30. juni 2016 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov.

Goodwill relaterer sig til revisions- og rådgivningsvirksomheden, inklusiv de dertil hørende kunder, der udlejes til Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

Ved beregning af genindvindingsværdien er anvendt fremtidige forventede pengestrømme, der kan udledes af ledelsesgodkendte budgetter for det kommende regnskabsår. Dette budget er fremskrevet for de efterfølgende fire regnskabsår med skønnede vækstrater m.v., således at budget- og prognoseperioden i alt dækker fem regnskabsår. For regnskabsperioder efter prognoseperioden (terminalperioden) er der foretaget ekstrapolation af skønnede normaliserede pengestrømme i den seneste prognoseperiode. Ved opgørelse af pengestrømmene indgår vederlag til aktieejende partnere med en vurderet værdi baseret på det gennemsnitlige vederlag til ikke-aktieejende partnere.

De væsentligste usikkerheder forbundet med opgørelse af genindvindingsværdien er knyttet til fastlæggelse af diskonteringsfaktorer, vækstrater og indtjeningsmargin i budget- og prognoseperioden samt i terminalperioden.

Den fastlagte diskonteringsfaktor afspejler den pr. balancedagen gældende risikofri rente og de specifikke risici, der er knyttet til den underliggende virksomheds aktiver og pengestrømme. Diskonteringsfaktoren fastsættes med udgangspunkt i



en vurderet Weighted Average Cost of Capital (WACC). Den anvendte diskonteringsfaktor før skat udgør 10%.

#### 11 Nedskrivningstest, fortsat

De anvendte vækstrater og indtjeningsmarginer er baseret på ledelsens forventninger til de respektive forretningsområders udvikling i budget- og prognoseperioden samt i terminalperioden. Forventningerne er baseret på blandt andet tidligere erfaringer, fastsatte strategiske mål mv.

De fastlagte vækstrater i terminalperioden vurderes ikke at overstige de gennemsnitlige langsigtede vækstrater for markederne som helhed. Vækstraterne i terminalperioden udgør 2%.

Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til nedskrivningsbehov.

#### *Følsomhedsanalyser*

Ledelsen vurderer, at selv væsentlige ændringer i de væsentligste forudsætninger ikke vil medføre nedskrivningsbehov.

tkr.	Koncern		I alt
	Domicil- ejendom	Investerings- ejendom	
12 Domicil- og investeringsejendom			
Kostpris 1. april 2014			-
Tilgang ved virksomhedsoverdragelse	708.766	453.010	1.161.776
Periodens tilgang	5.212	3.331	8.543
Periodens afgang			-
Kostpris 30. juni 2015	713.978	456.341	1.170.319
Afskrivninger 1. april 2014			-
Årets afskrivninger	13.082	8.362	21.444
Afskrivninger 30. juni 2015	13.082	8.362	21.444
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015</b>	<b>700.896</b>	<b>447.979</b>	<b>1.148.875</b>
Kostpris 1. juli 2015	713.978	456.341	1.170.319
Periodens tilgang	1.743	1.114	2.857
Periodens afgang	-	-	-
Kostpris 30. juni 2016	715.721	457.455	1.173.176
Afskrivninger 1. juli 2015	13.082	8.362	21.444
Årets afskrivninger	10.593	6.772	17.365
Afskrivninger 30. juni 2016	23.675	15.134	38.809
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>692.046</b>	<b>442.321</b>	<b>1.134.367</b>

Dagsværdien af investeringsejendommen udgør 473 mio.kr.

Investeringssejendommen består af den del af koncernens ejendom i København, der udlejes til eksterne lejere.

Ved opgørelse af dagsværdi er anvendt niveau 3 i dagsværdierakiet. Dagsværdien opgøres årligt ud fra en afkastbaseret cash-flow model baseret på forventede nettopengestrømme for en 10 årig periode. Dagsværdimålingen foretages på baggrund af estimerede lejeindtægter, tomgangsleje og afkastkrav.

	Koncern	
	2015/16	2014/15 15 mdr.
	tkr.	tkr.
Lejeindtægter indregnet under andre driftsindtægter	16.990	9.975
Driftsomkostninger for udlejede arealer	-12.700	-7.457
	4.290	2.518

Koncern og moderselskab

tkr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
13 Øvrige materielle aktiver	
Kostpris 1. april 2014	-
Tilgang ved virksomhedsoverdragelse	41.835
Periodens tilgang	25.649
Periodens afgang	-4
Kostpris 30. juni 2015	67.480
Afskrivninger 1. april 2014	-
Årets afskrivninger	23.069
Afskrivninger 30. juni 2015	23.069
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015</b>	<b>44.411</b>
Kostpris 1. juli 2015	67.480
Periodens tilgang	3.006
Periodens afgang	-68
Kostpris 30. juni 2016	70.418
Afskrivninger 1. juli 2015	23.069
Årets afskrivninger	15.963
Afskrivninger på afgang	-68
Afskrivninger 30. juni 2016	38.964
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>31.454</b>

tkr.	Koncern	Moderselskab	
	Deposita	Kapital- andele i dattervirk- somheder	Deposita
14 Andre langfristede aktiver			
Kostpris 1. april 2014	-	-	-
Tilgang ved virksomhedsoverdragelse	14.599	96.447	45.769
Tilgang ved fusion	12.787	-	-
Årets tilgang	74	-	-
Årets afgang	-12.796	-	-8.732
Kostpris 30. juni 2015	14.664	96.447	37.037
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015</b>	<b>14.664</b>	<b>96.447</b>	<b>37.037</b>
Kostpris 1. juli 2015	14.664	96.447	37.037
Årets tilgang	442	-	42
Årets afgang	-75	-	-
Kostpris 30. juni 2016	15.031	96.447	37.079
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>15.031</b>	<b>96.447</b>	<b>37.079</b>

## 14 Andre langfristede aktiver, fortsat

Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab	Frederiksberg	100%
EY Ejendommen Flintholm K/S	Frederiksberg	100%

Deposita består af deponerede beløb i forbindelse med lejemål omfattet af forpagtningsaftalen, der tilbagebetales ved udløb af aftalen. Depositaene pristalsreguleres som udgangspunkt en gang årligt og betragtes regnskabsmæssigt som sikkerhedsstillelser, der måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i andre virksomheder omfatter aktier i et udenlandsk EY selskab. Aktierne måles til kostpris, da det ikke er muligt at måle dagsværdi pålideligt.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
15 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. juli	56		-	-
Tilgang ved virksomhedsoverdragelse		1.760		
Regulering af udskudt skat	-8	-1.704	-	-
Udskudt skat 30. juni	48	56	-	-
Udskudt skat vedrører:				
Langfristede aktiver	8	10	-	-
Gældsforpligtelser	40	46	-	-
	48	56	-	-

Der er i alt nedskrevet 2.283 tkr. vedrørende fremførselsberettigede skattemæssige underskud i datterselskab, idet det ikke er sandsynligt, at det udskudte skatteaktiv vil blive genindvundet inden for den nærmeste fremtid.

## 16 Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser

Tilgodehavende fra salg af tjenesteydelser før reservation til tab	452.803	493.447
Reservation til tab	-24.759	-29.697
	428.044	463.750
Reservation til tab 1. juli	-29.697	-12.082
Tilgang ved virksomhedsoverdragelse	-	
Tilgang ved fusion	-	-8.377
Årets konstaterede tab og nedskrivninger	573	-12.472
Tilbageførte nedskrivninger	4.365	3.234
Reservation til tab 30. juni	-24.759	-29.697

Alle tilgodehavender forfalder inden for ét år.

Renteindtægter vedrørende nedskrevne tilgodehavender udgør ubetydelige beløb.

For en beskrivelse af kreditrisici henvises til note 30.



	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>17 Igangværende tjenesteydelser</b>				
Salgsværdi af igangværende tjenesteydelser	1.128.062	925.756		
Acontofaktureret på igangværende tjenesteydelser	-979.578	-772.496		
	<b>148.484</b>	<b>153.260</b>		
Nettoværdien er indregnet i balancen således:				
Igangværende tjenesteydelser, nettoaktiv	224.244	223.096		
Igangværende tjenesteydelser, nettopassiv	-75.760	-69.836		
	<b>148.484</b>	<b>153.260</b>		
<b>18 Tilgodehavende/skyldig selskabsskat</b>				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat 1. juli	-500	-		
Tilgang ved virksomhedsoverdragelse	-	199		
Årets aktuelle skat	-1.033	-2.363		
Betalt/refunderet selskabsskat i året	-679	1.664		
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat 30. juni	<b>-2.212</b>	<b>-500</b>		
Fordeler sig således:				
Tilgodehavende selskabsskat	11	22		
Skyldig selskabsskat	-2.223	-522		
	<b>-2.212</b>	<b>-500</b>		
<b>19 Andre tilgodehavender</b>				
Tilgodehavender hos medarbejdere	-	296	-	-
Øvrige tilgodehavender	11.463	25.409	10	8.943
	<b>11.463</b>	<b>25.705</b>	<b>10</b>	<b>8.943</b>
<b>20 Forudbetalte omkostninger</b>				
Forsikringer	17.794	28.686	-	-
Husleje	7.172	-	7.144	-
Medlemsbidrag	47.695	36.640	-	-
Abonnementer og kontingenter	2.908	5.857	-	-
Øvrige	19.391	7.097	4.225	5.333
	<b>94.960</b>	<b>78.280</b>	<b>11.369</b>	<b>5.333</b>

## 21 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 5.000.000 aktier a 1 kr., der ejes af firmaets partnere samt Komplementarselskabet af 1. januar 2008 A/S.

Der er ikke udstedt aktiebrev. Selskabskapitalen er forøget med 4.500 t.kr. i 2014/15. Overgang af aktier kræver bestyrelsens samtykke.

Den 19. november 2015 udbetalte selskabet 21.191 tkr. i ordinært udbytte. Udlodning af udbytte har ingen skattemæssige konsekvenser for selskabet.

Bestyrelsen har for regnskabsåret 2015/16 foreslået udbytte på 28.897 tkr., der vil blive udbetalt til aktionærene umiddelbart efter afholdelse af selskabets ordinære generalforsamling under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse heraf. Udbyttet er ikke indregnet som en forpligtelse i balancen pr. 30. juni 2016, da det er betinget af generalforsamlingens godkendelse heraf.

Der foreslåes udbytte på 28.897 t.kr., svarende til et udbytte på 5,78 kr. pr. aktie.

	Koncern og moderselskab			
	stk. og nom. værdi (kr )		% af selskabskapital	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Egne aktier				
Saldo 1. juli				
Køb i årets løb	276.250		5,5%	
	276.250	-	5,5%	-

Alle egne aktier ejes af Ernst & Young Partnership P/S. Køb af aktier foretages i forbindelse med partners udråden.

	Koncern
	2015/16
	tkr.
22 Hensatte forpligtelser	
Hensættelse til ansvarssager primo	10.013
Tilbageført i perioden	-2.500
Anvendt i perioden	-1.313
Hensat i perioden	9.700
Hensættelse til ansvarssager ultimo	15.900
Hensættelse til jubilæumsgratiale primo	2.038
Hensat i perioden	98
Hensættelse til jubilæumsgratiale ultimo	2.136
Hensatte forpligtelser i alt	18.036
22 Hensatte forpligtelser, fortsat	
Forfaldstidspunktet for hensatte forpligtelser forventes at blive:	
Kortfristet:	
0-1 år	109
Langfristet:	
1-5 år	17.927
	18.036

## 22 Hensatte forpligtelser, fortsat

På hensættelse til ansvarssager er der foretaget hensættelse til imødegåelse af tab på kendte og mulige erstatningskrav ud fra en vurdering af de kendte forhold på de pågældende sager. Hensættelserne vedrører såvel erklæringsopgaver som rådgivningsansvar og er et resultat af en domsfældelse eller kritik fra en offentlig myndighed. Ingen af de i året afklarede sager har medført træk på forsikringsdækningen. Forpligtelsen omfatter sagsomkostninger, herunder advokatomkostninger og eventuelle erstatninger efter modregning af eventuel forsikringsdækning. Da oplysning om forventede erstatninger m.v. er vurderet til at kunne skade koncernen, er forpligtelse præsenteret efter fradrag af forsikringsdækning. I sagens natur er udfaldet og tidspunktet for, hvornår ansvarssager afsluttes usikkert, men forpligtelse vurderes afviklet inden for de kommende tre-fem år.

Der udbetales 8.000 kr. i jubilæumsgratiale ved 25 års og 40 års ansættelse. Hensættelsen til jubilæumsgratiale er baseret på en aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede jubilæumsgratiale. Hensættelsen er beregnet på baggrund af forventet ophør af ansættelsesforholdet.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>23 Kreditinstitutter</b>				
Prioritetsgæld	575.398	591.149	-	-
Bankgæld	174.843	177.000	-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>750.241</b>	<b>768.149</b>	-	-
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	568.031	583.867	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser	182.210	184.282	-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>750.241</b>	<b>768.149</b>	-	-
<b>Nominal værdi</b>	<b>707.402</b>	<b>723.977</b>	-	-

Selskabets partnere har stillet selvskyldnerkaution for gæld til kreditinstitutter.

23 Kreditinstitutter, fortsat

Koncern					
30. juni 2016	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi
<i>Prioritetslån</i>					
Variabelt forrentede lån	1,80%	1,82% DKK		2-5 år	532.559
Renteswap	3,59%	3,59% DKK		indtil 2/1 2020	42.839
<b>Prioritetslån i alt</b>					<b>575.398</b>
<i>Lån fra banker</i>					
Variabelt forrentede lån	0,82%	0,83% DKK		1-3 måneder	174.843
<b>Lån fra banker</b>					<b>174.843</b>
30. juni 2015					
<i>Prioritetslån</i>					
Variabelt forrentede lån	1,80%	1,83% DKK		2-5 år	539.695
Fastforrentede lån	3,59%	3,59% DKK		indtil 2/1 2020	44.172
<b>Prioritetslån i alt</b>					<b>583.867</b>
<i>Lån fra banker</i>					
Variabelt forrentede lån	0,82%	0,43% DKK		1-3 måneder	177.000
<b>Lån fra banker i alt</b>					<b>177.000</b>

24 Langfristet lån fra selskabets partnere

Koncern og moderselskab					
30. juni 2016	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi
Variabelt forrentet lån	2,37%	3,04% DKK		6 måneder	529.156
30. juni 2015					
Variabelt forrentet lån	2,25%	2,11% DKK		6 måneder	793.734

25 Gæld til selskabets partnere

Gæld til selskabets partnere omfatter partnernes opsparing i selskabet. Opsparingen forrentes p.t. med 1,98%.  
Gæld til partnere er efterstillet i forhold til øvrige gældsforpligtelser.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
26 Andre gældsforpligtelser				
Ferie-, bonus- og andre medarbejderforpligtelser	173.347	177.950	-	-
Moms, A-skat, AM-bidrag m.v.	55.096	69.186	-	-
Skyldige omkostninger	13.058	24.228	884	1.549
	<b>241.501</b>	<b>271.364</b>	<b>884</b>	<b>1.549</b>



	Koncern		Moterselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>27 Reguleringer</b>				
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:				
Afskrivninger	34.995	44.513	17.630	23.069
Ændring i forudbetalte omkostninger	-16.680	-41.805	-11.036	-
Ændring i hensatte forpligtelser	5.985	-20.891	-	-
Kursreguleringer og andre ikke likvide poster		-6.470	-	-
Periodiserede renter	48.713	54.034	6.450	12.161
Skat	1.041	-	-	-
	<b>74.054</b>	<b>29.381</b>	<b>13.044</b>	<b>35.230</b>
<b>28 Ændring i driftskapital</b>				
Ændring i tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	35.706	-71.534	-	-
Ændring i igangværende tjenesteydelser	4.776	45.996	-	-
Ændring i mellemværende med nærtstående partner	29.007	578	57.318	-123.054
Ændring i mellemværende med andre EY selskaber	43.089	5.328	-	-
Ændring i andre tilgodehavender	14.242	-1.536	8.933	5.226
Ændring i leverandørgæld	-16.110	18.482	223	-12.856
Ændring i andre forpligtelser	-29.863	-63.629	-665	-8.180
	<b>80.847</b>	<b>-66.315</b>	<b>65.809</b>	<b>-138.864</b>
<b>29 Kontraktlige forpligtelser, eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>Koncernen</b>				
<i>Forpagtningsaftale</i>				
Som vederlag for den mellem Ernst & Young Danmark A/S og koncernen indgåede forpagtningsaftale betaler koncernen dels en omsætningsafhængig forpagtningsafgift, dels en fast afgift relateret til brugsretten til Ernst & Young Danmark A/S' anlægsaktiver og brugsretten til de af Ernst & Young Danmark A/S' indgåede leje-, licens- og leasingkontrakter. Der er alene knyttet minimumsbetalinger til brugsretten af langfristede aktiver, herunder aktiver under leje-, licens- og leasingaftaler.				
Forpagtningsaftalen kan opsiges med ét års varsel indtil en 31. december. Opsigelsesvarslet omfatter alle elementer af forpagtningsaftalen, herunder brugsretten til Ernst & Young Danmark A/S' anlægsaktiver og brugsretten til de af Ernst & Young Danmark A/S' indgåede leje-, licens- og leasingkontrakter. Der er til aftalen knyttet sædvanlige ophævelsesbestemmelser ved misligholdelse af forpligtelser i henhold til forpagtningsaftalen.				
Minimumsbetalingerne for den faste del af forpagtningsafgiften vedrørende betaling for brugsret af langfristede aktiver, herunder aktiver under leje-, licens- og leasingaftaler, udgør:				
<b>Kortfristet:</b>				
Forfald < 1 år	1.916	24.022	1.916	24.022
Forfald > 1 år	958	12.011	958	12.011
	<b>2.874</b>	<b>36.033</b>	<b>2.874</b>	<b>36.033</b>
Den samlede omkostningsførte ydelse vedr. forpagtningsaftalen udgør i året	4.207	26.417	4.207	26.417

## 29 Kontraktlige forpligtelser, eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser, fortsat

## Eventualforpligtelser

Koncernen er part i enkelte løbende tvister. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet heraf ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling under hensyntagen til de forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 30. juni 2016, jf. note 22.

## Sikkerhedsstillelser

## Pantsatte aktiver:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 539.156 t.kr. (2015: 546.742 t.kr.) er der udstedt pantebreve på 556.014 t.kr. med pant i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 1.134.367 t.kr. (2015: 1.157.881 t.kr.)

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der lyst et salgs- og pantsætningsforbud i koncernens ejendom.

	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	tkr.	tkr.
Samtlige aktier i EY Net Source A/S er pantsat til moderselskabet (Ernst & Young Partnership P/S). Moderselskabet har en betinget køberet til aktierne i EY Net Source A/S.	2.158	2.158
	2.158	2.158

## Moderselskabet

## Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler. Der henvises til omtalen i note 31.

## 30 Finansielle risici og finansielle instrumenter

## Koncernens risikostyringspolitik

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for finansielle risici, herunder i begrænset omfang markedsrisici (valuta- og renterisici) og likviditetsrisici samt i større omfang kreditrisici.

Koncernen har en centraliseret styring af finansielle risici. Ledelsen overvåger løbende koncernens risikokoncentration på kunder.

Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investeringer og finansiering.

## Markedsrisiko

## Valuta

Koncernens salgstransaktioner gennemføres i al væsentlighed i danske kroner. Af det samlede tilgodehavende fra fakturering af kunder udgør 13 % beløb i udenlandsk valuta (primært USD og EUR).

Vederlag for ydelser i udlandet vedrører primært bidrag til EY Global, præmie til ansvarsforsikring samt køb af ydelser hos øvrige EY-medlemslande. Transaktionerne gennemføres primært i USD og EUR.

Valutarisikoen betragtes ikke som så væsentlig, at der foretages sikring af transaktionerne. Ændringer i valutakurserne pr. balancedagen vil have ubetydelig indflydelse på koncernens resultat og egenkapital.

## Rente

Tilgodehavender fra øvrige nærtstående parter i Danmark og gæld til tilknyttede virksomheder i Danmark samt indeståender i banken er variabelt forentet. En stigning i rentesatsen på 1% vil medføre en renteudgift på 12,9 mio.kr.

## 30 Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat

*Kapitalstyring*

Koncernens ledelse foretager løbende vurderinger af behovet for konsolidering af koncernen under hensyntagen til udviklingen i koncernens aktiviteter. Eventuelle kapitalbehov styres via finansiering fra Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

*Kreditrisiko*

Koncernens kreditrisici knytter sig til tilgodehavender fra salg og i mindre omfang til likvide beholdninger. Den maksimale kreditrisiko relateret til tilgodehavende fra salg og indestående i banker svarer til den regnskabsmæssige værdi af disse poster.

*Indestående i banker*

Der vurderes ikke at være særlige kreditrisici forbundet med bankindestående, da koncernen kun placerer bankindestående hos anerkendte større banker.

*Tilgodehavender fra salg*

Der sker løbende central opfølgning på udestående tilgodehavender i overensstemmelse med koncernens debitorpolitik. Hvor der opstår usikkerhed om kundens betalingsevne eller -vilje, og det skønnes, at fordringen er risikobehæftet, foretages der nedskrivning til dækning af denne risiko.

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Der er foretaget nedskrivninger til dækning af den aktuelle tabsrisiko med	24.759	29.697		
Forfaldne tilgodehavender, hvor der ikke er nedskrevet til tab, udgør:				
0-30 dage	-	64.583		
30-90 dage	-	75.223		
Ældre end 90 dage	70.795	53.763		
	70.795	193.569		
Forfaldne tilgodehavender, hvor der er nedskrevet til tab, udgør (efter nedskrivning til tab):				
0-30 dage	-	-		
30-90 dage	-	-		
Ældre end 90 dage	-	2.371		
	-	2.371		

*Forsikringsforhold*

Koncernen er forsikringsdækket i alle forhold, herunder professionelt ansvar. Der samarbejdes udelukkende med anerkendte forsikringsselskaber, og der vurderes ikke at være risiko ved de anvendte forsikringsselskabers bonitet.

*Likviditetsrisiko*

Koncernen har primært finansieret sine aktiviteter via eksterne lån samt lån fra CJ Partnership I/S.

Koncernens finansielle aktiver og forpligtelser forfalder til betaling som specificeret nedenfor, hvor beløbene afspejler de ikke-diskonterede nominelle beløb, der forfalder til betaling i henhold til de indgåede aftaler, herunder fremtidige rentebetalinger, opgjort baseret på nuværende markedsforhold.

*Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier:**Finansielle aktiver og forpligtelser med kort kredittid (under ét år)*

Det vurderes, at alle koncernens finansielle aktiver og forpligtelser med kort kredittid har en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

## Koncern

tkr.	0-1 år	1-3 år	Efter 3 år	Kontraktlige pengestrømme	Regnskabs- mæssig værdi
30 Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat					
Likviditetsrisiko, fortsat					
Forfaldsoversigt pr. 30. juni 2016					
Kreditinstitutter	16.844	50.173	558.776	625.793	750.241
Langfristet lån fra selskabets partnere	10.477	285.533	290.771	586.781	529.156
Deposita		7.655		7.655	7.655
Gæld til selskabets partnere (langfristet)	96.766			96.766	96.766
Leverandørgæld	53.497	-	-	53.497	53.497
Gæld til tilknyttede virksomheder	170.991	-	-	170.991	170.991
Gæld til selskabets partnere	212.847			212.847	212.847
Andre gældsforpligtelser	241.501	-	-	241.501	241.501
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>802.923</b>	<b>343.361</b>	<b>849.547</b>	<b>1.995.831</b>	<b>2.062.654</b>
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	428.044	-	-	428.044	428.044
Tilgodehavender fra andre nærtstående parter	110.367	-	-	110.367	110.367
Andre tilgodehavender	11.463	-	-	11.463	11.463
Likvide beholdninger	53.823	-	-	53.823	53.823
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>603.697</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>603.697</b>	<b>603.697</b>
Forfaldsoversigt pr. 30. juni 2015					
Kreditinstitutter	16.947	50.367	575.426	642.740	768.149
Langfristet lån fra selskabets partnere	281.941	23.812	570.827	876.580	793.734
Deposita		7.516		7.516	7.516
Gæld til selskabets partnere (langfristet)	30.259			30.259	30.259
Leverandørgæld	69.607	-	-	69.607	69.607
Gæld til tilknyttede virksomheder	129.831	-	-	129.831	129.831
Gæld til selskabets partnere	86.183			86.183	86.183
Andre gældsforpligtelser	271.364			271.364	271.364
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>886.132</b>	<b>81.695</b>	<b>1.146.253</b>	<b>2.114.080</b>	<b>2.156.643</b>
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	463.750	-	-	463.750	463.750
Tilgodehavender fra andre nærtstående parter	146.141	-	-	146.141	146.141
Andre tilgodehavender	25.705	-	-	25.705	25.705
Likvide beholdninger	31.020	-	-	31.020	31.020
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>666.616</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>666.616</b>	<b>666.616</b>



## Moderselskab

tkr.	0-1 år	1-3 år	Efter 3 år	Kontraktlige pengestrømme	Regnskabs- mæssig værdi
<b>30 Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat</b>					
<b>Likviditetsrisiko, fortsat</b>					
Forfaldsoversigt pr. 30. juni 2016					
Langfristet lån fra selskabets partnere	10.477	285.533	290.771	586.781	529.156
Deposita		38.127		38.127	38.127
Gæld til selskabets partnere (langfristet)	96.766			96.766	96.766
Leverandørgæld	223	-		223	223
Gæld til tilknyttede virksomheder	49.467			49.467	49.467
Gæld til selskabets partnere	212.847			212.847	212.847
Andre gældsforpligtelser	884	-		884	884
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>370.664</b>	<b>323.660</b>	<b>290.771</b>	<b>985.095</b>	<b>927.470</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	673.929	-	673.929	673.929	673.929
Tilgodehavender fra andre nærtstående parter	-	-	-	-	-
Andre tilgodehavender	10	-	10	10	10
Likvide beholdninger	3.045	-	3.045	3.045	3.045
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>676.984</b>	<b>-</b>	<b>676.984</b>	<b>676.984</b>	<b>676.984</b>
Forfaldsoversigt pr. 30. juni 2015					
Langfristet lån fra selskabets partnere	281.941	23.812	570.827	876.580	793.734
Deposita		37.988		37.988	37.988
Gæld til selskabets partnere (langfristet)	30.259			30.259	30.259
Gæld til tilknyttede virksomheder	13.272	-	-	13.272	13.272
Gæld til selskabets partnere	86.183			86.183	86.183
Andre gældsforpligtelser	1.549			1.549	1.549
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>413.204</b>	<b>61.800</b>	<b>570.827</b>	<b>1.045.831</b>	<b>962.985</b>
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	-	-	-	-	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Tilgodehavender fra andre nærtstående parter	695.052			695.052	695.052
Andre tilgodehavender	8.943	-	-	8.943	8.943
Likvide beholdninger	627	-	-	627	627
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>607.866</b>	<b>-</b>	<b>607.866</b>	<b>607.866</b>	<b>607.866</b>

Forpligtelser i henhold operationelle leasingaftaler er ikke medtaget, men fremgår af note 31.

På baggrund af selskabets forventninger til fremtidige drift og selskabets aktuelle likviditetsberedskab, er der ikke identificeret andre likviditetsmæssige risici.

## 30 Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat

## Kategorier af finansielle instrumenter

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig værdi
Deposita, Udlån, tilgodehavender og likvide beholdninger	618.728	681.280	714.063	741.659
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	1.287.052	1.569.399	567.283	831.722

Den regnskabsmæssige værdi og dagsværdi af ovennævnte poster er i det væsentligste ens.

	Koncern	
	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi
2016		
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	42.839	42.839
2015		
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	44.172	44.172

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>31 Leasing</b>				
<i>Operationelle leasingaftaler - selskabet som leasingtager</i>				
Selskabet leaser ejendommen og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 2 og 8 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser.				
Uopsigelige operationelle leasingaftaler er som følger:				
Kortfristet:				
Forfald < 1 år	30.973	32.950	69.586	98.756
Langfristet:				
Forfald 1 - 5 år	46.482	53.743	207.984	301.744
Forfald > 5 år	13.737	21.348	240.040	476.231
	91.192	108.041	517.610	876.731
Den samlede omkostningsførte leasingydelse udgør i året	42.724	49.537	81.658	92.135
Heraf udgør leasingydelser vedr. biler til partnere	6.702	6.420	6.702	6.420
Leasingudgift vedrørende biler bliver betalt af partnerne via overskudsfordelingen og således ikke udgiftsført i resultatopgørelsen.				
<i>Operationelle leasingaftaler - selskabet som leasinggiver</i>				
Selskabet udlejer kontorarealer og driftsmidler til Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab og øvrige lejere.				
Uopsigelige operationelle leasingaftaler er som følger:				
Kortfristet:				
Forfald < 1 år	17.943	14.304	85.129	94.813
Langfristet:				
Forfald 1 - 5 år	47.911	40.589	42.088	47.407
Forfald > 5 år	14.428	22.329	0	0
	80.282	77.222	127.217	142.220
Den samlede indtægsførte leasingydelse udgør i året	23.258	21.184	103.536	86.813

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15 15 mdr.	2015/16	2014/15 15 mdr.
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.

## 32 Nærtstående parter

Ernst & Young Partnership P/S' nærtstående parter omfatter følgende:

*Andre nærtstående parter*

Komplementarselskabet af 1. januar 2008 A/S

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

EY Net Source A/S

EY Grønland Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

EY Ejendommen Flintholm K/S

Ernst & Young Danmark A/S

Ernst & Young Europe ApS

EY Komplementarselskabet Ejendommen Flintholm A/S

18/6-1992 Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

EY selskaber i andre lande

*Nøglepersoner i ledelsen*

Nøglepersoner i ledelsen defineres som moderselskabets bestyrelse og direktion. Nøglepersonerne har ikke haft transaktioner med selskabet udover vederlag oplyst i note 6.

*Transaktioner med nærtstående parter*

Ud over transaktioner med nøglepersoner i ledelsen, jf. ovenfor, har koncernen og moderselskabet haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

*Indtægter*

Renteindtægter andre nærtstående parter	-	805	14.673	14.251
Salg af ydelser til EY-selskaber	49.674	31.377	-	-
<i>Omkostninger</i>				
Vederlag komplementarhæftelse	67	67	-	-
Vederlag i henhold til forpagtningsaftale	4.207	26.417	4.207	26.417
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	259	2.279	523	1.774
Køb af ydelser fra EY-selskaber	184.720	200.040	-	-
<i>Øvrige transaktioner</i>				
Udloddet udbytte	21.191	-	21.191	-
Modtaget udbytte	-	-	14.407	-



	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15 15 mdr.	2015/16	2014/15 15 mdr.
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.

### 33 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 30. juni 2016.

### 34 Ny regnskabsregulering

På tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten for 2015/16 har IASB og IFRIC udsendt en række nye standarder og fortolkningsbidrag samt ændringer, der først træder i kraft med virkning for regnskabsår, der begynder efter 30. juni 2016, herunder IFRS "Revenue from Contracts with Customers" og IFRS 16 "Leases". Standarderne er endnu ikke godkendt af EU.

IFRS 15, der erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og IAS 18) og fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere. Den nye model bygger på en fem-trins proces, som skal følges for alle salgskontrakter med kunder for at fastlægge, hvornår og hvordan omsætning skal indregnes i resultatopgørelsen. EY har ikke afsluttet vurderingen af effekten, men vi forventer på nuværende tidspunkt ikke nogen væsentlig effekt på regnskabet.

IFRS 16 er udsendt medio januar 2016. Standarden, der træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere, ændrer den regnskabsmæssige behandling betydeligt for de leasingkontrakter, der i dag behandles som operationelle leasingaftaler. Standarden kræver således, at alle leasingkontrakter uanset type - med få undtagelser - skal indregnes i balancen som et aktiv med tilhørende leasingforpligtelse. Samtidig vil resultatopgørelsen blive påvirket, idet den årlige leasingomkostning fremover vil bestå af 2 elementer - dels en afskrivning og dels en renteomkostning - i modsætning til i dag, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i et beløb under driftsomkostninger. EY har endnu ikke afsluttet vurderingen af effekten af den nye standard på regnskabet. Der henvises til note 31 vedrørende det nuværende omfang af ikke balanceførte leasingforpligtelser.

Ingen af de øvrige udsendte standarder og fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indflydelse på regnskabsaflæggelsen for EY.

## EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

### Om EY

EY er en af verdens førende organisationer inden for revision, skat, transaktioner og rådgivning. Den indsigt og de ydelser, vi leverer, hjælper med at opbygge tillid til kapitalmarkederne og den globale økonomi. Vi udvikler dygtige ledere og medarbejdere, som sammen leverer det, vi lover vores interessenter og bidrager til, at arbejdsverdenen og arbejdslivet fungerer bedre - for vores medarbejdere, vores kunder og det omgivende samfund.

EY henviser til den globale organisation og kan referere til et eller flere medlemsfirmaer inden for Ernst & Young Global Limited, som hver især udgør en selvstændig juridisk enhed. Ernst & Young Global Limited, som er et engelsk 'company limited by guarantee', yder ikke kunderådgivning. Flere oplysninger om vores organisation kan findes på [ey.com](http://ey.com).

© 2016 Ernst & Young P/S, CVR-nr. 30700228  
All Rights Reserved.

Dette materiale er udarbejdet alene til orientering, og oplysningerne i det tilsigter ikke at være fyldestgørende, og de træder ikke i stedet for udførlige analyser eller udøvelsen af professionelle skøn. I konkrete sager opfordres brugere til at henvende sig til EY's rådgivere.

[ey.com/dk](http://ey.com/dk)