

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

CVR-nr. 34 71 21 74

**Årsrapport**

**2014/15**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. december 2015.

---

Søren H. Andersen  
Dirigent  
**Partner Revision**  
**statsautoriseret revisionsaktieselskab**  
Industrivej Nord 15, Birk  
DK-7400 Herning  
Tlf. 97 12 50 22  
Fax 97 21 37 88  
 herning@partner-revision.dk  
CVR nr. 15807776

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014/15 for Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 23. november 2015


### Direktion

  
Lars Ole Mortensen

### Bestyrelse

  
Søren H. Andersen  
formand

  
Lars Ole Mortensen

  
Peter Vinderslev

  
René Meilandt Mortensen

  
John Andersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

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

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

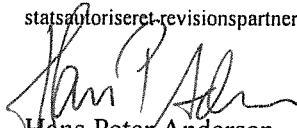
### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Møldrup, den 23. november 2015

### **Andersen & Villemann Midt**

statsautoriseret revisionspartnerselskab



Hans Peter Andersen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

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

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>			
Nettoomsætning	102.916	99.967	98.073
Bruttoresultat	84.161	81.798	79.734
Driftsresultat	9.645	10.080	10.712
Finansielle poster, netto	-1.556	-1.919	-2.995
Årets resultat	6.045	5.977	5.691
<b>Balance:</b>			
Balancesum	103.407	106.400	107.740
Egenkapital	25.045	19.492	12.828
<b>Pengestrømme:</b>			
Driftsaktivitet	12.481	10.930	14.373
Investeringsaktivitet	-1.019	-1.760	-19.098
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-2.394	-2.448	-3.873
Finansieringsaktivitet	-11.402	-4.618	2.657
<b>Medarbejdere:</b>			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	131	129	126
<b>Nøgletal i %: *)</b>			
Bruttomargin	81,8	81,8	81,3
Overskudsgrad	9,4	10,1	10,9
Soliditetsgrad	24,2	18,3	11,9
Egenkapitalforrentning	27,1	37,0	44,4

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

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab erhvervede 1. oktober 2012 hele aktiekapitalen i Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab. Koncernen består af de to nævnte selskaber. Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab har i lighed med tidligere år drevet revisionsvirksomhed med kontorer i Herning, Ikast, Silkeborg, Brande, Give, Ringkøbing, Skjern og Ølgod. I regnskabsåret er afdelingerne i Tarm og Skjern lagt sammen samtidig med flytning til nye lokaler i Skjern.

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

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

### **Særlige risici**

#### **Renterisici**

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

### **Miljøforhold**

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke har væsentlig påvirkning af det eksterne miljø.

### **Videnressourcer**

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

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

### **Den forventede udvikling**

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

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Partner Revision Holding af 1/10 2012 statsautoriseret revisionsaktieselskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### **Koncernregnskabet**

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

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

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

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

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

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

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

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

#### **Finansielle poster**

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

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

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

#### **Skat af årets resultat**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til branche og de forventede nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

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

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Leasingkontrakter**

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

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

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

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

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

### **Finansielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Andre tilgodehavender**

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

### **Varebeholdninger**

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

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

### **Tilgodehavender**

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

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

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvider omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Gældsforpligtelser**

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

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

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

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

### **Pengestrømsopgørelse**

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

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

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Likvider**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nøgletal

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

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

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
Nettoomsætning	102.915.626	99.967.109	0	0
Andre eksterne omkostninger	-18.754.202	-18.169.024	-12.014	-16.081
<b>Bruttoresultat</b>	<b>84.161.424</b>	<b>81.798.085</b>	<b>-12.014</b>	<b>-16.081</b>
1 Personaleomkostninger	-69.227.755	-66.064.724	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.288.786	-5.653.524	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>9.644.883</b>	<b>10.079.837</b>	<b>-12.014</b>	<b>-16.081</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.958.575	7.283.035
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	149.568	0
Andre finansielle indtægter	156.923	307.353	0	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.712.665	-2.226.810	-1.328.906	-1.712.761
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.089.141</b>	<b>8.160.380</b>	<b>5.767.223</b>	<b>5.554.193</b>
Skat af årets resultat	-2.043.655	-2.183.194	278.263	422.993
<b>Årets resultat</b>	<b>6.045.486</b>	<b>5.977.186</b>	<b>6.045.486</b>	<b>5.977.186</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Overføres til overført resultat			6.045.486	5.977.186
<b>Disponeret i alt</b>			<b>6.045.486</b>	<b>5.977.186</b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	46.286.908	49.318.187	0	0	
	Immaterielle anlægsaktiver				
	46.286.908	49.318.187	0	0	
	i alt				
4	18.855.065	19.095.384	0	0	
5	8.248.794	8.580.666	0	0	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
	27.103.859	27.676.050	0	0	
	Materielle anlægsaktiver i alt				
6	0	0	54.289.532	53.330.957	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
7	86.250	111.250	0	0	
	Andre værdipapirer og kapitalandele				
8	398.078	461.078	0	0	
	Andre tilgodehavender				
	484.328	572.328	54.289.532	53.330.957	
	Finansielle anlægsaktiver i alt				
	<b>73.875.095</b>	<b>77.566.565</b>	<b>54.289.532</b>	<b>53.330.957</b>	
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>				

**Balance 30. september**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Fremstillede varer og handelsvarer	65.162	69.724	0	0
Varebeholdninger i alt	65.162	69.724	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.971.626	14.631.417	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10.502.161	10.121.024	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.900.683	3.189.883
Andre tilgodehavender	487.247	822.458	0	0
9 Periodeafgrænsningsposter	962.220	704.385	0	0
Tilgodehavender i alt	26.923.254	26.279.284	2.900.683	3.189.883
Likvide beholdninger	2.543.301	2.484.350	3.237	9.147
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>29.531.717</b>	<b>28.833.358</b>	<b>2.903.920</b>	<b>3.199.030</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>103.406.812</b>	<b>106.399.923</b>	<b>57.193.452</b>	<b>56.529.987</b>

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>					
<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
<b>Egenkapital</b>					
10	Virksomhedskapital	7.200.000	7.200.000	7.200.000	7.200.000
11	Overført resultat	17.844.557	12.292.322	17.844.558	12.292.322
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>25.044.557</b>	<b>19.492.322</b>	<b>25.044.558</b>	<b>19.492.322</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
12	Hensættelser til udskudt skat	1.591.074	1.962.386	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.591.074</b>	<b>1.962.386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
13	Gæld til realkreditinstitutter	10.234.765	10.361.896	0	0
14	Gæld til pengeinstitutter	0	3.600.000	0	0
15	Leasingforpligtelser	512.213	0	0	0
16	Anden gæld	0	568.855	0	568.855
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.746.978	14.530.751	0	568.855
	Kortfristet del af langfristet gæld	787.432	3.730.375	568.855	758.474
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.583.470	1.655.497	0	0
	Selskabsskat	1.838.943	2.389.616	1.838.943	2.389.616
	Anden gæld	61.814.358	62.638.976	29.741.096	33.320.720
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	66.024.203	70.414.464	32.148.894	36.468.810
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>76.771.181</b>	<b>84.945.215</b>	<b>32.148.894</b>	<b>37.037.665</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>103.406.812</b>	<b>106.399.923</b>	<b>57.193.452</b>	<b>56.529.987</b>
17	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
18	<b>Eventualposter</b>				
19	<b>Nærtstående parter</b>				

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2014/15	2013/14
Årets resultat	6.045.486	5.977.186
20 Reguleringer	8.888.183	9.756.175
21 Ændring i driftskapital	2.043.569	-576.022
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.977.238	15.157.339
Renteindbetalinger og lignende	156.923	307.353
Renteudbetalinger og lignende	-1.687.715	-2.226.810
Pengestrøm fra ordinær drift	15.446.446	13.237.882
Betalt selskabsskat	-2.965.636	-2.307.566
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>12.480.810</b>	<b>10.930.316</b>
Salg af immaterielle anlægsaktiver	292.600	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.790.752	-2.448.182
Salg af materielle anlægsaktiver	415.715	688.225
Ændring i finansielle anlægsaktiver	63.050	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.019.387</b>	<b>-1.759.957</b>
Afdrag på langfristet gæld og anden gæld	-10.909.222	-5.202.635
Køb af egne aktier	-493.250	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	585.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-11.402.472</b>	<b>-4.617.635</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>58.951</b>	<b>4.552.724</b>
Likvider 1. oktober 2014	2.484.350	-2.068.374
<b>Likvider 30. september 2015</b>	<b>2.543.301</b>	<b>2.484.350</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.543.301	2.484.350
<b>Likvider 30. september 2015</b>	<b>2.543.301</b>	<b>2.484.350</b>

## Noter

		Koncern			
		2014/15	2013/14		
<b>1.</b>	<b>Personaleomkostninger</b>				
	Lønninger og gager	59.842.866	57.307.041		
	Pensioner	8.393.344	7.759.234		
	Andre omkostninger til social sikring	991.545	998.449		
		<b>69.227.755</b>	<b>66.064.724</b>		
	Direktion og bestyrelse	350.000	350.000		
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	131	129		
		Koncern		Modervirksomhed	
		2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
<b>2.</b>	<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>				
	Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	210.370
	Andre renteomkostninger	1.712.665	2.226.810	1.328.906	1.502.391
		<b>1.712.665</b>	<b>2.226.810</b>	<b>1.328.906</b>	<b>1.712.761</b>
		Koncern			
		30/9 2015	30/9 2014		
<b>3.</b>	<b>Goodwill</b>				
	Kostpris 1. oktober 2014	54.797.985	54.797.985		
	Afgang i årets løb	-292.600	0		
	<b>Kostpris 30. september 2015</b>	<b>54.505.385</b>	<b>54.797.985</b>		
	Af- og nedskrivninger 1. oktober 2014	-5.479.798	-2.739.899		
	Årets afskrivninger	-2.738.679	-2.739.899		
	<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2015</b>	<b>-8.218.477</b>	<b>-5.479.798</b>		
	<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015</b>	<b>46.286.908</b>	<b>49.318.187</b>		

## Noter

	Koncern	
	30/9 2015	30/9 2014
<b>4. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. oktober 2014	19.574.009	19.439.820
Tilgang i årets løb	0	134.189
<b>Kostpris 30. september 2015</b>	<b>19.574.009</b>	<b>19.574.009</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2014	-478.625	-238.306
Årets afskrivninger	-240.319	-240.319
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2015</b>	<b>-718.944</b>	<b>-478.625</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015</b>	<b>18.855.065</b>	<b>19.095.384</b>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. oktober 2014	13.082.395	12.597.435
Tilgang i årets løb	2.393.633	2.313.993
Afgang i årets løb	-1.201.790	-1.829.033
<b>Kostpris 30. september 2015</b>	<b>14.274.238</b>	<b>13.082.395</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2014	-4.501.729	-2.969.231
Årets afskrivninger	-2.303.771	-2.467.064
Afskrivninger, afhændede aktiver	780.056	934.566
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2015</b>	<b>-6.025.444</b>	<b>-4.501.729</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015</b>	<b>8.248.794</b>	<b>8.580.666</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	584.000	0





## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2015	30/9 2014	30/9 2015	30/9 2014
<b>11. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. oktober 2014	12.292.322	5.878.141	12.292.322	5.878.141
Årets overførte overskud eller underskud	6.045.485	5.977.186	6.045.486	5.977.186
Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	0	0	0	101.995
Værdiregulering af finansielle instrumenter	0	135.093	0	0
Skat af værdiregulering finansielle instrumenter	0	-33.098	0	0
Køb af egne aktier	-493.250	0	-493.250	0
Kapitalforhøjelse	0	335.000	0	335.000
	<u>17.844.557</u>	<u>12.292.322</u>	<u>17.844.558</u>	<u>12.292.322</u>

## 12. Hensættelser til udskudt skat

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

	Koncern	
	30/9 2015	30/9 2014
<b>13. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	10.362.673	10.490.687
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-127.908</u>	<u>-128.791</u>
	<u>10.234.765</u>	<u>10.361.896</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>9.715.871</u>	<u>9.841.257</u>
<b>14. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	0	4.600.000
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-1.000.000</u>
	<u>0</u>	<u>3.600.000</u>

## Noter

---

	Koncern	
	30/9 2015	30/9 2014
<b>15. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	602.882	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-90.669	0
	<u>512.213</u>	<u>0</u>

<b>16. Anden gæld</b>		
Anden gæld i alt	568.855	3.170.439
Heraf forfalder inden for 1 år	-568.855	-2.601.584
<b>Anden gæld i alt</b>	<u>0</u>	<u>568.855</u>

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har deponeret skadesløsbreve og pantebreve på i alt 20.618 t.kr. til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter. Pantebrevene giver pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på 18.855 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2015 udgør 584 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2015 udgør 603 t.kr.

### 18. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeaftaler med en årlig husleje på 1.980 t.kr. Den samlede lejeforpligtelse i opsigelsesperioden udgør 7.962 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

## Noter

---

### 19. Nærtstående parter

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

	Koncern	
	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
<b>20. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.288.786	5.653.524
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-156.923	-307.353
Øvrige finansielle omkostninger	1.712.665	2.226.810
Skat af årets resultat	2.043.655	2.183.194
	<u><b>8.888.183</b></u>	<u><b>9.756.175</b></u>

	Koncern	
	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
<b>21. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	4.562	20.364
Ændring i tilgodehavender	-643.970	-153.608
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.682.977	-577.871
Andre ændringer i driftskapital	0	135.093
	<u><b>2.043.569</b></u>	<u><b>-576.022</b></u>