

Danish Management Group A/S

Vestre Kongevej 6, 8260 Viby J

CVR-nr. 12 66 97 04

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. november 2019

Dirigent:

.....
Gorm Himmer



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse - koncern	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danish Management Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

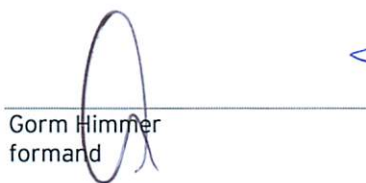
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 1. november 2019
Direktion:



Frantz Longhi

Bestyrelse:



Gorm Himmer
formand



Frantz Longhi



Keld Erik Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danish Management Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danish Management Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes 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. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

En dattervirksomhed har utilsigtet ydet et lån på 358 t.kr. til dattervirksomhedens tidligere hovedanpartshaver og nuværende minoritetsanpartshaver, hvilket er i strid med selskabslovens § 210, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Aarhus, den 1. november 2019

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Tom B. Lassen
statsaut. revisor
mne24820



Henry Vesterholm
statsaut. revisor
mne10157

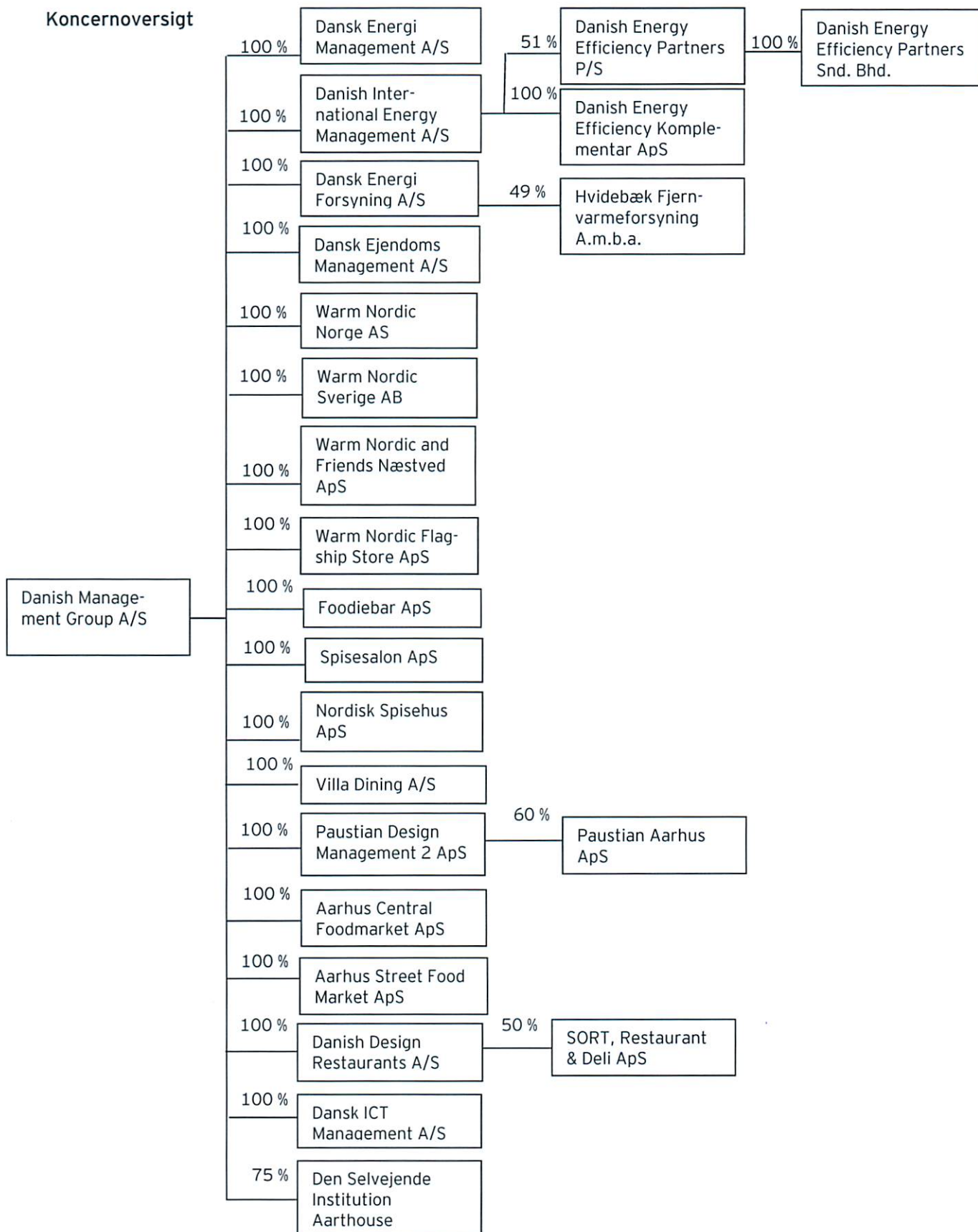
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Danish Management Group A/S
Adresse, postnr. by	Vestre Kongevej 6, 8260 Viby J
CVR-nr.	12 66 97 04
Stiftet	1. december 1988
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. maj - 30. april
Telefon	87 34 06 00
Bestyrelse	Gorm Himmer, formand Frantz Longhi Keld Erik Sørensen
Direktion	Frantz Longhi
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Bruttoresultat	33.035	63.854	80.571	115.726	89.574
Resultat af primær drift	-14.667	-2.893	17.690	59.742	36.348
Finansielle poster, netto	-8.512	-12.946	-5.337	-7.994	1.442
Årets resultat	76.880	-12.532	8.833	39.759	29.769
Aktiver i alt					
Egenkapital	687.978	631.443	684.110	474.023	372.540
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	-72.135	37.628	32.598	14.621	23.404
Pengestrøm til investering, netto	84.879	-17.949	-131.953	-89.387	-113.928
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-38.155	-64.557	-132.388	-76.977	-117.608
Pengestrøm fra finansiering	-12.292	-21.805	86.439	84.278	88.765
Pengestrøm i alt	452	-2.127	-12.915	9.512	-1.759
Nøgletal					
Soliditetsgrad	41,8 %	33,9 %	35,8 %	31,1 %	30,8 %
Forrentning af egenkapitalen	30,6 %	-5,0 %	3,5 %	25,8 %	26,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	134	164	176	172	152

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens Anbefalinger.

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint. ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Danish Management Group A/S' aktiviteter er primært at besidde kapitalandele i datterselskaber samt investering i værdipapirer.

Koncernens aktiviteter omfatter energirådgivning, service- og handelsvirksomhed samt investering i fast ejendom med henblik på udlejning.

Usædvanlige forhold

Moderselskabet har pr. 31. oktober 2018 solgt aktier i dattervirksomhed. Salget har medført mulighed for massive investeringer i nye aktiviteter i dattervirksomhederne, hvis startomkostninger indgår i regnskabsåret.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2018/19 er afsluttet med et resultat efter skat på 80.979 t.kr. inkl. minoritetsandele. Resultatet er tilfredsstillende. Der er samtidigt i året investeret massivt i nye mere langsigtede tiltag, hvilket har påvirket regnskabet.

Der kan knyttes følgende kommentarer til resultaterne for de øvrige datterselskaber, der har haft betydende indflydelse på driftsresultatet:

Dansk Energi Management A/S har realiseret et resultat på -6.250 t.kr. Resultatet er påvirket af to konkrete større projekter, hvor det ene har medført væsentlige større og uventede omkostninger, mens det andet belaster regnskabet grundet tidsmæssig udskydelse. For 2019/20 forventes et positivt resultat.

Danish International Energy Management A/S som ejer 51 % af Danish Energy Efficiency Partners P/S der ejer dattervirksomheden Danish Energy Partners Snd. Bhd. Malaysia, har et overskud på 279 t.kr. Resultatet er som forventet.

Dansk Ejendoms Management A/S ejer blandt andet koncernens hovedsæde og har realiseret et overskud på 2.981 t.kr. Der forventes også overskud i næste regnskabsår.

Villa Dining A/S, Spisesalon ApS og Nordisk Spisehus ApS har realiseret resultater på henholdsvis -379 t.kr., -517 t.kr. og -1.192 t.kr. Resultaterne er lavere end forventet, og der forventes forbedrede resultater i 2019/20. Der er i regnskabsåret foretaget kapitalforhøjelse i Nordisk Spisehus ApS på 1.600 t.kr.

Aarhus Central Foodmarket ApS har realiseret et underskud på 2.220 t.kr. Der er foretaget kapitalforhøjelse på 2.800 t.kr. i 2018/19, ligesom der i regnskabsåret 2019/20 vil blive foretaget yderligere en kapitalforhøjelse. Resultatet er som ventet. Der forventes et forbedret resultat i 2019/20.

Selskabet Aarhus Street Food Market ApS aflægger første regnskab som dækker perioden 30. november 2017 - 30. april 2019. Der er foretaget kapitalforhøjelse på 1.500 t.kr.

Paustian Design Management 2 ApS har i regnskabsåret 2018/19 etableret designbutik. Selskabet har realiseret et underskud på 4.888 t.kr., da alle startudgifter er medtaget. Der er i regnskabsåret foretaget kapitalforhøjelse ved konvertering af gæld med 650 t.kr. Det er besluttet at foretage gældskonvertering i 2019/20. Der forventes et forbedret resultat i 2019/20.

Paustian Aarhus ApS er nystiftet pr. 21. september 2018, og har overtaget driften af designbutik m.m. Selskabet har i regnskabsåret realiseret et underskud på 5.952 t.kr. Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende, og forventer et forbedret resultat i regnskabsåret 2019/20. En dattervirksomhed har utilsigtet ydet et lån på 358 t.kr. til dattervirksomhedens tidligere juridiske hovedanpartshaver og nuværende juridiske minoritetsanpartshaver.

Forventet udvikling

Regnskabet for 2019/20 forventes at vise et overskud før skat i størrelsesordenen 1-10 mio. kr. inkl. minoritetsandele.

Ledelsesberetning

Risikoforhold

Finansielle risici

Koncernens indtægter afregnes hovedsageligt i EUR og DKK.

Koncernens omkostninger afholdes hovedsageligt i EUR og DKK.

Renterisici

Koncernens prioritetsgæld omfatter lån i danske kroner.

Koncernens rentebærende gæld vedrører prioritetsgæld, som delvis er fastforrentet, delvis er variabel forrentet samt bankgæld, som er variabel forrentet.

Videnressourcer

Koncernen har som politik at investere væsentlige beløb i udvikling af medarbejdernes kompetencer og viden der ligger blandt de højeste i markedet.

Den høje kompetence sikres gennem et løbende udviklingsprogram og understøttes af et omfattende intranet, der sikrer videndelingen mellem alle kontorer og selskaber i alle lande.

Miljøforhold

Igennem firmagruppens markante medejerskab af en af verdens største hav-vindmøleparker "Middelgrunden", der ligger ud for Københavns havnefront, er gruppen indirekte selvforsynende med forureningsfri el-energi. Firmagruppens ejerandel af hav-vindmøleparken er beregnet, så den dækker elforbruget på både arbejdspladsen og i de private husholdninger for medarbejdere i gruppen. Danish Management-gruppen er formentlig Europas eneste større konsulentgruppe med en så konsekvent miljøpolitik på el-området.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Bruttoresultat	33.035.279	63.854.087	-4.094.005	-353.745
3	Personaleomkostninger	-40.199.622	-52.740.526	-666.245	0
	Ned- og afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.502.350	-10.782.143	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-3.224.627	0	0
	Resultat af primær drift	-14.666.693	-2.893.209	-4.760.250	-353.745
	Resultat i dattervirksomheder efter skat	0	0	-11.474.500	-10.162.296
	Resultat i associerede virksomheder efter skat	-27.574	499.831	0	0
	Resultat af andre værdipapirer	9.060	14.334	9.060	14.334
4	Finansielle indtægter	3.244.869	432.235	4.279.424	2.156.777
5	Finansielle omkostninger	-11.756.622	-13.392.099	-3.203.091	-4.182.035
	Resultat før skat	-23.196.960	-15.338.908	-15.149.357	-12.526.965
6	Skat af årets resultat	4.916.028	2.807.394	452.138	292.514
	Årets resultat, fortsættende aktivitet	-18.280.932	-12.531.514	-14.697.219	-12.234.451
7	Årets resultat, ophørende aktivitet	99.259.632	0	99.259.631	0
		80.978.700	-12.531.514	84.562.412	-12.234.451
Koncernens resultat fordeler sig således					
	Aktionær i Danish Management Group A/S	82.356.637	-11.561.226		
	Minoritetsinteresser	-1.377.937	-970.288		
		80.978.700	-12.531.514		

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		PASSIVER (fortsat)			
		Hensatte forpligtelser			
18	Udskudt skat	13.720.560	22.065.434	0	0
10	Hensatte forpligtelser, kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.372.758	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	2.102.797	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.720.560	24.168.231	4.372.758	0
		Gældsforpligtelser			
19	Langfristede gældsforpligtelser				
	Ansvarlige lån	5.000.000	0	0	0
	Anden gæld	6.970.866	0	0	0
	Kreditinstitutter	12.605.044	8.346.977	0	0
	Realkreditinstitutter	238.150.456	206.502.997	0	0
		262.726.366	214.849.974	0	0
		Kortfristede gældsforpligtelser			
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.154.397	5.401.065	0	0
	Kreditinstitutter	26.732.678	90.614.146	61.572	61.464
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	9.414.247	3.248.059	0	0
15	Igangværende arbejder for fremmed regning	5.708.744	9.014.405	0	0
	Leverandørgæld	24.081.021	20.456.764	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	13.863.994	106.283.981
	Skyldig selskabsskat	910.135	2.539.410	903.522	1.032.838
	Anden gæld	30.054.245	37.789.273	878.198	274.442
20	Periodeafgrænsningsposter	4.788.029	1.389.346	194.844	0
		110.843.496	170.452.468	15.902.130	107.652.725
	Gældsforpligtelser i alt	373.569.862	385.302.442	15.902.130	107.652.725
	PASSIVER I ALT	687.977.992	631.443.155	308.003.322	321.773.680

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 23 Afledte finansielle instrumenter
- 24 Nærtstående parter
- 25 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april
Egenkapitalopgørelse

	Koncern						
	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. maj 2018	500.000	75.578.279	138.002.676	40.000	214.120.955	7.851.527	221.972.482
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	30.224	0	30.224	37.149	67.373
Regulering kapitalandele (overdragelse)		0	2.205.775	0	2.205.775	-238.120	1.967.655
Tilgang minoritet		0	0	0	0	5.384.151	5.384.151
Afgang minoritet		0	0	0	0	1.302.366	1.302.366
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo		0	-3.523.773	0	-3.523.773	0	-3.523.773
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo		0	2.541.520	0	2.541.520	0	2.541.520
Skat af egenkapitalposter		0	216.096	0	216.096	0	216.096
Tilbageførsel af opskrivninger ved afhændelse		-5.830.150	5.830.150	0	0	0	0
Andre værdireguleringer af egenkapital		326.677	-326.677	0	0	0	0
Årets nedskrivning		-10.179.000	0	0	-10.179.000	0	-10.179.000
Overført af årets resultat		0	82.356.637	0	82.356.637	-1.377.937	80.978.700
Udloddet udbytte		0	0	-40.000	-40.000	0	-40.000
Egenkapital 30. april 2019	500.000	59.895.806	227.332.628	0	287.728.434	12.959.136	300.687.570

	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Reserve for opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2018	500.000	0	213.580.955	40.000	214.120.955
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	0	30.224	0	30.224
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	0	-3.523.773	0	-3.523.773
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	0	0	2.541.520	0	2.541.520
Årets nedskrivning	0	0	-10.179.000	0	-10.179.000
Skat af egenkapitalposter	0	0	216.096	0	216.096
Overført af årets resultat	0	0	84.562.412	0	84.562.412
Udloddet udbytte	0	0	0	-40.000	-40.000
Egenkapital 30. april 2019	500.000	0	287.228.434	0	287.728.434

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Pengestrømsopgørelse - koncern

	2018/19	2017/18
Årets resultat	80.978.700	-12.531.514
Ophørte aktiviteter	-99.259.632	0
Reguleringer:		
Tilbageførte afskrivninger m.m.	7.502.350	10.782.143
Tilbageført skat	-4.916.028	-2.807.394
Tilbageført resultat i associerede virksomheder	27.574	-499.831
Tilbageført resultat af andre kapitalandele m.m.	-9.060	-14.334
Tilbageførte renteindtægter	-3.244.869	-432.235
Tilbageførte renteudgifter	11.756.622	13.392.099
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-2.169.226	1.338.784
	<u>-9.333.569</u>	<u>9.227.718</u>
Ændring i driftskapital:		
Ændring i varebeholdninger	8.587.818	32.024.566
Ændring i tilgodehavender	-59.355.094	1.748.424
Ændring i leverandørgæld og anden gæld m.v.	-3.353.041	7.390.032
Ændring i periodeafgrænsningsposter	1.988.924	-69.571
	<u>-52.131.393</u>	<u>41.093.451</u>
Pengestrøm fra primær drift	-61.464.962	50.321.169
Renteindtægter betalt	2.615.380	895.847
Renteomkostninger betalt	-11.605.811	-12.209.881
Pengestrøm fra ordinær drift	-70.455.393	39.007.135
Betalt selskabsskat	-1.679.715	-1.379.529
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<u>-72.135.108</u>	<u>37.627.606</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.465.912	-5.179.132
Køb af materielle anlægsaktiver	-38.155.426	-64.557.129
Salg af materielle anlægsaktiver	37.319.582	50.571.613
Udlodning fra andre værdipapirer	9.060	14.334
Salg af kapitalandele	87.099.279	1.395.943
Kursreguleringer	72.128	-195.124
Pengestrøm til investeringsaktivitet	<u>84.878.711</u>	<u>-17.949.495</u>
Optagelse af gæld i pengeinstitutter	-59.623.401	11.312.630
Optagelse af gæld i realkreditinstitutter	35.400.791	-20.515.096
Optagelse af gæld under øvrige lån	11.970.866	0
Udbetalt udbytte	-40.000	-12.602.500
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	<u>-12.291.744</u>	<u>-21.804.966</u>
Årets pengestrøm	451.859	-2.126.855
Likvider, primo	3.057.096	5.183.951
Likvider, ultimo	<u>3.508.955</u>	<u>3.057.096</u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danish Management Group A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomhed (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

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

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejerne.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenlignings-tal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmkostninger på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede dattervirksomhed, udgør den resterende forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomheder eller værdipapirer og kapitalandele.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Omsætning fra salg af konsulentytelser

Omsætning fra levering af konsulentytelser, der omfatter energirådgivning, rådgivning indenfor energirigtig byggeri, tilknyttet udstyr m.m. indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, idet det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omsætning fra salg af varer

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer m.m., hvilket primært omfatter salg af keramik, mad og drikkevarer samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter lønomkostninger som er medgået ved ombygning af ejendomme.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer

Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Danish Management Group A/S-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Selskabet 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill og rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill og rettigheder afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver under udførelse måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver under udførelse ved opskrivning til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen eller dagsværdi med fradrag af en eventuel restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde og øvrige restværdier vedrørende ejendomme.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger:	
Fundament og mursten	100 år
Tag	30-50 år
Vinduer	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
Indretning af lejede lokaler	5-20 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Der fastsættes ingen restværdier, når der ikke er planer om udskiftning eller afhændelse. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning, hvilket alene er tilfældet, når der er planer om afhændelse.

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

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver under udførelse omfatter ejendomme, som er under op- eller ombygning. Ejendommene måles ved første indregning til kostprisen, som omfatter løn-, materiale-, finansieringsomkostninger m.v., der er direkte henførbare til ejendommen.

Grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver under udførelse opskrives til dagsværdi. Opskrivningen og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen.

Dagsværdi opgøres med en afkastbaseret cashflow-model, hvor de fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi med et givet afkastkrav. Afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom med udgangspunkt i oplyste afkastkrav på sammenlignelige ejendomme i samme geografiske område.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingiver

Virksomheden har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

Finansielle leasingkontrakter indregnes under tilgodehavender med et beløb svarende til nutidsværdien af pengestrømmen i leasingkontrakten ved anvendelse af kontraktens interne kalkulationsrente. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering. På tidspunktet for indgåelse af en finansiell leasingkontrakt indregnes salgsgevinst eller tab i resultatopgørelsen i form af nettoomsætning og vareforbrug.

Modtagne leasingydelser indregnes dels som afdrag på leasingtilgodehavendet og dels som finansielle indtægter.

Leasingtager

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Andre kapitalandele

Ikke børsnoterede kapitalandele måles til dagsværdi baseret på den regnskabsmæssige indre værdi pr. 30. april 2019.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer værdiansættes til den officielle børskurs på balancedagen.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender vedrører finansiel leasing (leasinggiver) og måles til amortiseret kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger til forventede tab efter en individuel vurdering.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af konsulentytelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Igangværende kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Igangværende kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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.

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 og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Præsentation af ophørt aktivitet

Ophørte aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan. Ophørte aktiviteter omfatter desuden virksomheder, som i forbindelse med opkøbet er klassificeret som bestemt for salg.

Resultatet efter skat af ophørte aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen. I noterne oplyses omsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørte aktivitet. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, og hovedposterne specificeres i noterne.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Årets resultat i regnskabsåret 2017/18 var påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Omkostninger				
Nedskrivning af erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	3.289.994	0	0
Nedskrivning af kapitalandele	0	2.102.797	0	0
Hensættelser				
Nedskrivning på varebeholdninger	0	12.500.000	0	0
Resultat i dattervirksomheder efter skat	0	0	0	17.892.791
	<u>0</u>	<u>17.892.791</u>	<u>0</u>	<u>17.892.791</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Vareforbrug	0	12.500.000	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	0	3.289.994	0	0
Andre driftsomkostninger	0	2.102.797	0	0
Resultat i dattervirksomheder efter skat	0	0	0	17.892.791
	<u>0</u>	<u>17.892.791</u>	<u>0</u>	<u>17.892.791</u>
Resultat af særlige poster, netto	<u>0</u>	<u>17.892.791</u>	<u>0</u>	<u>17.892.791</u>

3 Personaleomkostninger

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2017/18	2017/18
Gager og lønninger	54.847.234	70.830.542	521.484	0
Pensioner	5.456.129	5.544.366	92.421	0
Udgifter til social sikring	1.055.964	1.144.425	5.588	0
Øvrige personaleomkostninger	458.311	692.216	46.752	0
	<u>61.817.638</u>	<u>78.211.549</u>	<u>666.245</u>	<u>0</u>
Direkte løn medgået til udførte arbejder for fremmed regning	-21.618.016	-25.471.023	0	0
	<u>40.199.622</u>	<u>52.740.526</u>	<u>666.245</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>134</u>	<u>164</u>	<u>1</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april
Noter
3 Personaleomkostninger (fortsat)

I koncernens personaleomkostninger indgår gager og honorar til Danish Managements Group A/S' direktion og bestyrelse med 1.287 t.kr. (2017/18: 1.280 t.kr.), som hidrører fra de enkelte datterselskaber.

Da koncernen er omfattet af årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3, oplyses lønninger og vederlag til direktionen og bestyrelsen samlet.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	2.510.651	1.484.717
Kursgevinst aktier	36.950	1.485	36.950	1.485
Øvrige finansielle indtægter	3.207.919	430.750	1.731.823	670.575
	<u>3.244.869</u>	<u>432.235</u>	<u>4.279.424</u>	<u>2.156.777</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteudgifter til dattervirksomheder	0	0	3.026.032	3.000.351
Kurstab aktier	128.498	22.677	128.498	0
Øvrige renteudgifter og kurstab	11.628.124	13.369.422	48.561	1.181.684
	<u>11.756.622</u>	<u>13.392.099</u>	<u>3.203.091</u>	<u>4.182.035</u>
6 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	223.029	428.669	-452.138	-374.868
Udskudt skat	-5.139.057	-3.327.563	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	91.500	0	82.354
	<u>-4.916.028</u>	<u>-2.807.394</u>	<u>-452.138</u>	<u>-292.514</u>

7 Resultat af ophørt aktivitet

Som en del af selskabets fremtidige strategi har ledelsen i løbet af 2018/19 solgt en dattervirksomhed (separat segment), og resultatet herfra er således præsenteret som ophørt aktivitet.

Resultatet for året efter skat fra dattervirksomheden er præsenteret på en særskilt linje i resultatopgørelsen som "Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter" og udgør 99.260 t.kr. inkl. avance ved salget.

Sammenligningstallene for 2017/18 er ikke korrigeret for ophørte aktiviteter.

Resultat af ophørt aktivitet er specificeret i hovedposter nedenfor:

	2018/19
Bruttoresultat	98.677.862
Resultat før skat	98.677.862
Skat af resultat	581.770
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	<u>99.259.632</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern				I alt
	Goodwill	Rettigheder	Udviklings- omkost- ninger under udførelse	Færdiggjorte udviklings- omkost- ninger	
Kostpris 1. maj 2018	4.377.424	3.974.517	1.001.808	2.548.229	11.901.978
Tilgang	23.600.000	0	0	297.625	23.897.625
Overført	0	0	-1.001.808	1.001.808	0
Afgang	0	-3.974.517	0	0	-3.974.517
Kostpris 30. april 2019	27.977.424	0	0	3.847.662	31.825.086
Ned- og afskrivninger 1. maj 2018	4.323.122	3.422.909	0	85.210	7.831.241
Afskrivninger	1.020.000	0	0	504.579	1.524.579
Afgang	0	-3.422.909	0	0	-3.422.909
Ned- og afskrivninger 30. april 2019	5.343.122	0	0	589.789	5.932.911
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	22.634.302	0	0	3.257.873	25.892.175

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Virksomhedens investering i dattervirksomheden Paustian Aarhus A/S anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

Udviklingsomkostninger

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter dels udvikling af online system til sporing og rapportering om bæredygtige udviklingsmål efter FN-standarder som afskrives over 5 år, dels udvikling af projekter vedrørende energibesparelsesprojekter i udviklingslande som afskrives over 10 år.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. maj 2018	297.685.530	23.932.949	20.498.789	132.120.440	474.237.708
Valutakursregulering	0	0	3.660	0	3.660
Tilgang	12.482.987	5.120.409	7.726.611	12.825.419	38.155.426
Overførsel	107.141.404	28.460	-28.460	-107.141.404	0
Afgang, ophørt aktivitet	0	-765.004	0	0	-765.004
Afgang	-28.916.498	-494.988	-847.617	0	-30.259.103
Kostpris 30. april 2019	388.393.423	27.821.826	27.352.983	37.804.455	481.372.687
Opskrivninger 1. maj 2018	58.919.947	0	0	38.394.098	97.314.045
Årets opskrivninger	11.550.000	0	0	0	11.550.000
Tilbageførsel opskrivninger på afhændede aktiver	-7.474.551	0	0	0	-7.474.551
Overførsel	37.010.655	0	0	-37.010.655	0
Tilbageførsel tidligere års opskrivninger	-24.600.000	0	0	0	-24.600.000
Opskrivninger 30. april 2019	75.406.051	0	0	1.383.443	76.789.494
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	17.533.167	16.584.170	6.909.101	0	41.026.438
Valutakursregulering	0	0	1.095	0	1.095
Overførsel	-822.212	1.389	-1.389	822.212	0
Afskrivninger	1.757.241	2.379.290	1.993.332	0	6.129.863
Afskrivninger på afhændede aktiver, ophørt aktivitet	0	-132.090	0	0	-132.090
Afskrivninger på afhændede aktiver	-640.962	-206.656	-816.381	0	-1.663.999
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	17.827.234	18.626.103	8.085.758	822.212	45.361.307
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	445.972.240	9.195.723	19.267.225	38.365.686	512.800.874
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2019, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	370.566.189			36.982.243	
Heraf indregnede renter	4.632.716	0	0	713.358	

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Modervirksomhed	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2018	0	0
Tilgang	255.000	255.000
Afgang	0	0
Kostpris 30. april 2019	255.000	255.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	255.000	255.000

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

kr.	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
Kostpris 1. maj	241.015.599	212.986.432
Årets tilgang	13.050.000	28.050.000
Årets afgang	-395.833	-20.833
Kostpris 30. april	253.669.766	241.015.599
Værdireguleringer 1. maj	-17.575.009	64.586.151
Årets afgang	4.524.264	-2.513.432
Årets resultat	-11.474.500	-10.162.296
Udloddet udbytte 2018/19	0	-50.737.500
Valutakursregulering	30.220	-63.791
Øvrige egenkapitalreguleringer i dattervirksomheder	-10.945.170	-18.684.140
Værdireguleringer 30. april	-35.440.195	-17.575.008
Regnskabsmæssig værdi 30. april	218.229.571	223.440.591
Modregnet i tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	1.842.217	5.330.089
	220.071.788	228.770.680
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	224.444.546	228.770.680
Hensat forpligtelse, kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.372.758	0
	220.071.788	228.770.680

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets andel resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
Dansk Energi Forsyning A/S	Aarhus	100 %	500	774	7
Dansk Ejendoms Management A/S	Aarhus	100 %	1.300	207.653	2.981
Spisesalon ApS	Aarhus	100 %	250	1.613	-517
Dansk Energi Management A/S	Aarhus	100 %	3.100	7.728	-6.250
Danish Design Restaurants A/S	Aarhus	100 %	550	392	-15
Dansk ICT Management A/S	Aarhus	100 %	500	1.421	80
Nordisk Spisehus ApS	Aarhus	100 %	760	877	-1.191
Villa Dining A/S	Aarhus	100 %	500	1.675	-379
Cafe Paustian ApS	Aarhus	100 %	255	361	-16
Aarhus Central Foodmarket ApS	Aarhus	100 %	320	838	-2.220
Aarhus Street Food Market ApS	Aarhus	100 %	55	-570	-1.878
Danish International Energy Management A/S	Aarhus	100 %	2.000	2.348	279
Paustian Design Management 2 ApS	Aarhus	100 %	210	-4.382	-4.888
Foodiebar ApS	Aarhus	100 %	200	1.367	425
Den Selvejende Institution Aarthouse	Aarhus	75 %	100	-1.236	-369
Kähler Design Sverige AB	Stockholm, Sverige	100 %	71	159	-13
Kähler Design Norge AS	Oslo, Norge	100 %	23	321	62
Warm Nordic and Friends Næstved ApS	Aarhus	100 %	200	337	34
Warm Nordic Flagship Store ApS	Aarhus	100 %	600	1.624	47
				223.300	-13.821
Koncernintern avance				-5.071	29
Regulering				0	2.318
				218.229	-11.474

Dattervirksomheder ejer følgende selskaber:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
<i>Danish International Energy Manage- ment A/S</i>					
Danish Energy Efficiency Partners P/S	Aarhus	51 %	18.231	19.861	957
Danish Energy Efficient Komplementar ApS	Aarhus	100 %	100	86	-3

Datter-dattervirksomheder ejer følgende selskaber:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
<i>Danish Energy Efficiency Partners P/S</i>					
Danish Energy Efficiency Partners Snd. Bhd.	Malaysia	100 %	1.934	3.747	744

 Datterselskabet Dansk Energi Forsyning A/S ejer 49 % af Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.a.,
 Ubyby.

 Resultat og egenkapital i Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.a. indgår ikke i moder- eller koncern-
 regnskabet, da ingen af koncernselskaberne hæfter for forpligtelser eller kan modtage udbytte fra
 Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.a.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

11 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Moder/Koncern	
	2018/19	2017/18
Kostpris 1. maj	25.000	25.000
Kostpris 30. april	25.000	25.000
Værdireguleringer 1. maj	-25.000	-549.830
Årets resultat	-40.248	499.831
Værdireguleringer	12.673	24.999
Værdireguleringer 30. april	-52.575	-25.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april	-27.575	0
Tilgodehavende, modregnes	27.575	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Selskabs- kapital	Andel af egenkapital	Andel af resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
SORT, Restaurant & Deli ApS	Aarhus	50 %	50	-28	-40

SORT Restaurant & Deli ApS ejes 50 % af Danish Design Restaurants A/S.

12 Andre kapitalandele

	Koncern	
	2018/19	2017/18
Kostpris 1. maj	1.280.100	1.280.100
Tilgang	0	0
Kostpris 30. april	1.280.100	1.280.100
Værdiregulering 1. maj	-1.187.232	-1.164.555
Årets værdiregulering	-22.313	-22.677
Værdiregulering 30. april	-1.209.545	-1.187.232
Regnskabsmæssig værdi 30. april	70.555	92.868

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

13 Andre værdipapirer

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Kostpris 1. maj	447.431	447.431	447.431	447.431
Kostpris 30. april	447.431	447.431	447.431	447.431
Værdireguleringer				
Værdireguleringer 1. maj	-27.861	-8.127	-27.861	-8.127
Årets regulering	-91.548	-19.734	-91.548	-19.734
Værdireguleringer 30. april	-119.409	-27.861	-119.409	-27.861
	<u>328.022</u>	<u>419.570</u>	<u>328.022</u>	<u>419.570</u>

14 Andre tilgodehavender

	Koncern	
	2018/19	2017/18
Værdi 1. maj	15.609.945	16.664.756
Afgang	-415.653	-1.054.811
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>15.194.292</u>	<u>15.609.945</u>

15 Igangværende arbejder for fremmed regning

	Koncern	
	2018/19	2017/18
Igangværende arbejder for fremmed regning	69.824.558	60.171.080
Acontofaktureringer	-62.754.143	-58.744.451
	<u>7.070.415</u>	<u>1.426.629</u>
Der klassificeres således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (nettoaktiver)	12.779.159	10.441.034
Igangværende arbejder for fremmed regning (nettoforpligtelser)	-5.708.744	-9.014.405
	<u>7.070.415</u>	<u>1.426.629</u>

16 Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

Forudbetalte forsikringspræmier	560.496	631.024
Forudbetalt husleje	1.724.295	0
Øvrige forudbetalte omkostninger	1.145.362	1.389.370
	<u>3.430.153</u>	<u>2.020.394</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

17 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 500 aktier a nominelt 1.000 kr. Aktiekapitalen har ikke været ændret de seneste 5 år.

18 Udskudt skat

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Udskudt skat 1. maj	22.015.817	30.639.585	0	0
Regulering ophørte aktiviteter	-8.752	0	0	0
Regulering delperiode	-274.800	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-5.139.057	-3.327.563	-452.138	0
Årets regulering af udskudt skat, egenkapitalposter	-2.871.000	-5.298.080	0	0
Øvrige reguleringer	-1.648	1.872	0	0
Udskudt skat 30. april	13.720.560	22.015.814	-452.138	0
Den udskudte skat fordeles således:				
Udskudt skatteaktiv	0	49.620	452.138	0
Udskudt skatteforpligtelse	-13.720.560	-22.065.434	0	0
Udskudt skat 30. april	-13.720.560	-22.015.814	452.138	0

Hensættelse til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, immaterielle og materielle anlægsaktiver samt skattemæssige underskud.

19 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/4 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	5.000.000	0	5.000.000	5.000.000
Anden gæld	7.970.866	1.000.000	6.970.866	3.854.804
Realkreditinstitutter	245.702.987	7.552.531	238.150.456	206.671.176
Kreditinstitutter	13.206.910	601.866	12.605.044	5.234.045
	271.880.763	9.154.397	262.726.366	220.760.025

Det ansvarlige lån udgør 5.000 t.kr. og er uopsigelig fra långivers side.

20 Periodeafgrænsningsposter (passiv)

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 2.124 t.kr. (2017/18: 1.389 t.kr.) består af periodiseret huslejerabat, periodisering af tilskud samt øvrige periodiseringer.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncern

Eventualforpligtelser

Danish Management Group A/S-koncernen har indgået kontrakt om leje af lokaler. Lejen udgør i uopsigelsesperioden 136.884 t.kr.

Operationel leasing

Danish Management Group A/S-koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 50 t.kr.

Moderselskab

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Danish Management Group A/S-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for betaling af danske selskabsskatter, kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse udgør 910 t.kr. pr. 30. april 2019. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer til enkelte datterselskaber om tilskud af likviditet i regnskabsåret 2018/19, samt til selskabet Frantz Longhi Design Group A/S. Støttebeløbet forventes at udgøre op til 5.500 t.kr.

Selskabet har afgivet garanti vedrørende datterselskabs huslejeoplygtelse på 17.416 t.kr.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Der er afgivet garantier vedrørende forudbetalinger på 8.601 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 257.324 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 488.923 t.kr.

Der er stillet virksomhedspant i anlægsaktiver, varelager og tilgodehavender fra salg med en bogført værdi på 40.602 t.kr. og kan maksimalt udgøre 16.500 t.kr. Virksomhedspantet er stillet for koncernens pengeinstitut samt for Paustian Design Management ApS' pengeinstitut.

Moderselskab

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt 88.947 t.kr. for datterselskabers engagement med kreditinstitut.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

23 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikringen af indregnede og ikke indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter i form af renteswaps.

Sikringen af transaktioner omfatter væsentligst gældsforpligtelser.

Til afdækning af renterisici er der indgået renteswap, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger. Den beregningsmæssige hovedstol udgør 12.941 t.kr. og dagsværdien pr. 30. april 2019 udgør -3.524 t.kr., mens værdireguleringen foretaget over virksomhedens egenkapital udgør -766 t.kr. Restløbetiden udgør 24 år.

24 Nærtstående parter

Danish Management Group A/S-koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Frantz Longhi, Alphavej 13, 8270 Højbjerg, ejer 100 % af Danish Management Group A/S.

Transaktioner med nærtstående parter

	2018/19	2017/18
Koncern		
Køb af advokatydelse fra bestyrelsesmedlem Gorm Himmer	157.750	151.000
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	25.627
Renteindtægter fra Frantz Longhi Design Group A/S	938.904	117.102
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	460.151	460.152
Tilgodehavende hos Frantz Longhi Design Group A/S	67.208.478	18.215.180
Gæld til Paustian A/S	16.444.943	-
Renteomkostninger til Paustian A/S	20.000	-
Køb af varer m.m. hos Paustian A/S	4.279.913	-
Køb af dattervirksomhed fra Paustian A/S	8.044.976	-
Modervirksomhed		
Køb af advokatydelse fra bestyrelsesmedlem Gorm Himmer	6.000	5.000
Renteindtægter fra dattervirksomheder	1.571.747	1.484.717
Renteindtægter fra Frantz Longhi Design Group A/S	938.904	117.102
Renteomkostninger til dattervirksomheder	3.026.032	3.000.351
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	15.408.923	74.843.557
Tilgodehavende hos Frantz Longhi Design Group A/S	67.208.478	18.215.180
Gæld til dattervirksomheder	13.863.994	106.283.981

Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.

Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse fremgår af note 5.

25 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
Foreslået udbytte	0	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0
Overført resultat	84.562.412	-12.274.451
	<u>84.562.412</u>	<u>-12.234.451</u>