

Danish Management Group A/S

Vestre Kongevej 4A, 8260 Viby J

CVR-nr. 12 66 97 04

Årsrapport 2019/20

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. januar 2021

Dirigent:

.....
Gorm Himmer



Indhold

Ledespåtegning	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
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse –koncern	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danish Management Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 –30. april 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 –30. april 2020.

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 20. januar 2021
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 2019 – 30. april 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 – 30. april 2020 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 koncernregnskab. 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 i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån på 358 t.kr. til dattervirksomhedens tidligere minoritetsanpartshaver, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet til dattervirksomhedens tidligere minoritetsanpartshaver er indfriet i løbet af regnskabsåret.

Aarhus, den 20. januar 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Tom B. Lassen
statsaut. revisor
mne24820

Henry Vesterholm
statsaut. revisor
mne10157

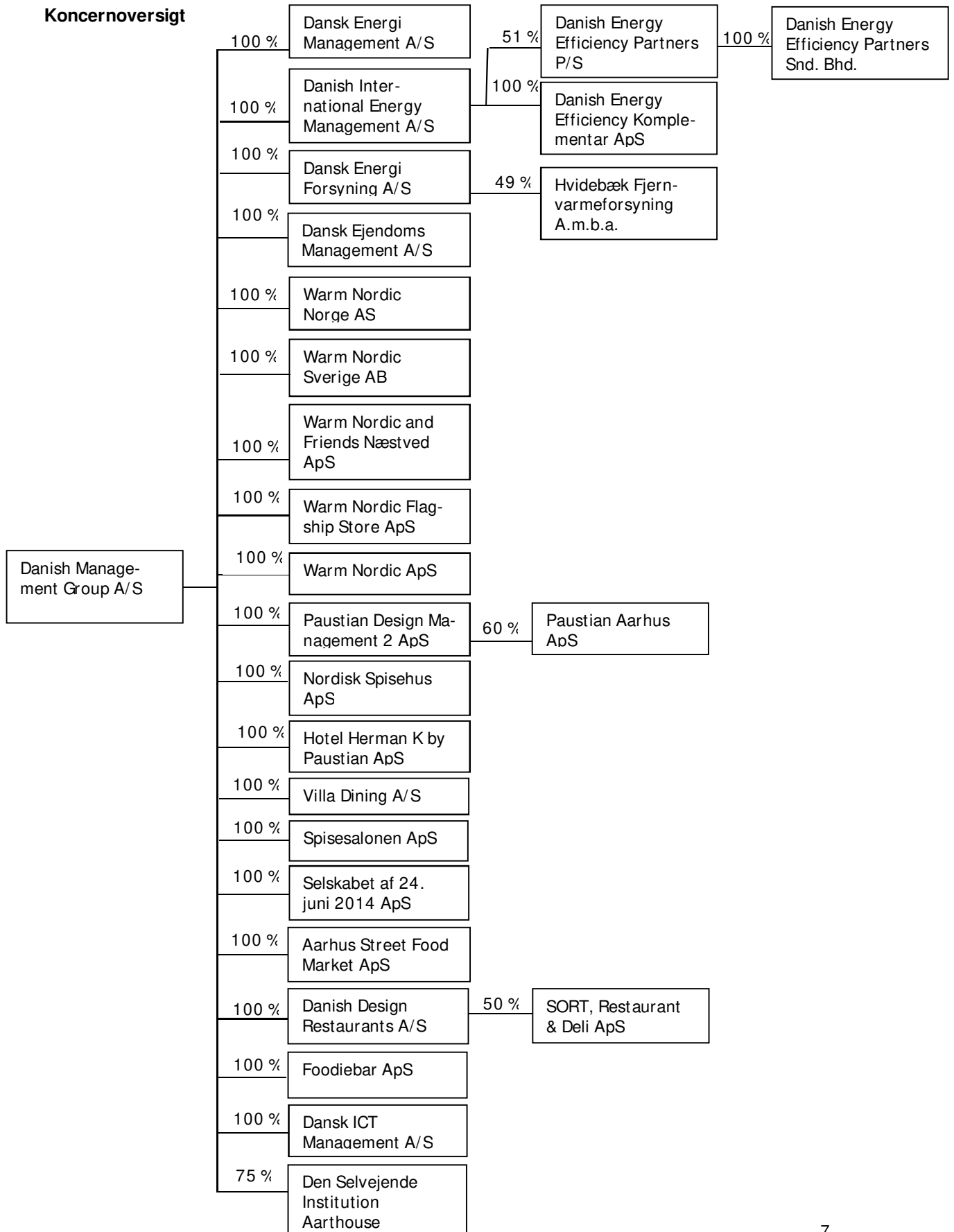
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Danish Management Group A/S
Adresse, postnr. by	Vestre Kongevej 4A, 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	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Hovedtal					
Bruttoresultat	27.996	33.035	63.854	80.571	115.726
Resultat af primær drift	-34.118	-14.667	-2.893	17.690	59.742
Finansielle poster, netto	-2.625	-8.512	-12.946	-5.337	-7.994
Årets resultat	-30.738	80.979	-12.532	8.833	39.759
Aktiver i alt					
Egenkapital	667.086	687.978	631.443	684.110	474.023
Pengestrøm fra driften					
Pengestrøm til investering, netto	-3.666	-72.135	37.628	32.598	14.621
Pengestrøm fra finansiering	-42.576	84.879	-17.949	-131.953	-89.387
Pengestrøm fra finansiering	46.169	-12.292	-21.805	86.439	84.278
Pengestrøm i alt	-74	452	-2.127	-12.915	9.512
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-9.004	-38.155	-64.557	-132.388	-76.977
Nøgletal					
Soliditetsgrad	36,8 %	41,8 %	33,9 %	35,8 %	31,1 %
Forrentning af egenkapitalen	-9,9 %	30,6 %	-5,0 %	3,5 %	25,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	169	134	164	176	172

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens Anbefalinger.

De i hoved- og nøgletalsoversigten 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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2019/20 er afsluttet med et resultat efter skat på -30.738 t.kr. inkl. minoritetsandele.

Resultatet er ikke tilfredsstillende og mindre end det forventede resultat, der var positivt. Årsagen er COVID-19, der har påvirket stort set alle datterselskabers resultater i markant negativ retning, bl.a. fordi der i de fleste selskaber ikke har kunnet opnås hjælp fra hjælpepakker vedrørende faste omkostninger. Samtidig er resultatet påvirket af fortsatte investeringer i udvikling og vækst i Warm Nordic ApS, Paustian Aarhus ApS og Paustian Design Management 2 ApS.

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

Dansk Energi Management A/S har realiseret et overskud efter skat på 2.454 t.kr. mod et underskud på 6.250 t.kr. sidste år –dvs. en forbedring på ca. 8,7 mio. kr. og nu et positivt resultat. For 2020/21 forventes et positivt resultat mindst på niveau med indeværende år.

Dansk Ejendoms Management A/S har realiseret et overskud på 7.352 t.kr. mod et overskud på 2.981 t.kr. sidste år. Resultatet er påvirket positivt af en indregnet modifikationsgevinst på 6.585 t.kr. Ledelsen forventer på trods af udbruddet af COVID-19 et positivt resultat i 2020/21.

Paustian Aarhus ApS har realiseret et underskud på 11.300 t.kr. Resultatet er markant negativt påvirket af COVID-19, bl.a. fordi der ikke har kunnet opnås hjælp fra hjælpepakker vedrørende faste omkostninger. Ledelsen forventer et forbedret resultat for 2020/21. Der var i Paustian Aarhus ApS før Danish Management Group A/S blev hovedejers utilsigtet opstået et lån på 358 t.kr. til en tidligere minoritets-ejer. Lånet er tilbagebetalt i regnskabsåret 2019/20, og vedkommende er ikke medejer mere.

Paustian Design Management 2 ApS har realiseret et underskud på 12.159 t.kr. Resultatet for regnskabsåret 2019/20 er markant negativt påvirket af COVID-19, bl.a. fordi der ikke har kunnet opnås hjælp fra hjælpepakker vedrørende faste omkostninger. Ledelsen anser ud over påvirkning af COVID-19 resultatet som forventet grundet massiv satsning på udvikling og vækst.

Warm Nordic ApS har realiseret et underskud på 6.666 t.kr. Resultatet er som forventet grundet massiv satsning på produktudvikling og vækst. Ledelsen forventer grundet COVID-19 et mindre underskud i regnskabsåret 2020/21, men at selskabet fremadrettet vil have en overskudsgivende drift.

Restauranterne, Villa Dining A/S, Spisesalon ApS og Nordisk Spisehus ApS, er markant påvirket af COVID-19, der har medvirket, at selskaberne har haft deres lokaler lukket i en periode. Det har betydet en nedgang i aktiviteten i regnskabsåret, og samlet har de 3 selskaber realiseret et underskud i størrelsesordenen 4.100 t.kr.

Madmarkederne, Aarhus Street Food Market ApS, Selskabet af 24. juni 2014 ApS og Foodiebar ApS' resultater for regnskabsåret 2019/20 er ligeledes markant påvirket af COVID-19, der har medvirket at selskaberne har haft lokalerne lukket i en periode. Det har betydet en nedgang i aktiviteten i regnskabsåret. Efter regnskabsårets udløb er Selskabet af 24. juni 2014 ApS ophørt, grundet COVID-19 og de heraf afledte negative konsekvenser. Det samlede underskud for de 3 selskaber udgør i størrelsesordenen 4.900 t.kr.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

På trods af de afledte negative konsekvenser vedrørende COVID-19, forventes regnskabet for 2020/21 at vise et lille overskud før skat.

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. Ledelsen henviser i øvrigt til note 24 vedrørende anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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-vindmølleparker "Middelgrunden", der ligger ud for Københavns havnefront, er gruppen indirekte selvforsynende med forureningsfri el-energi. Firmagruppens ejerandel af hav-vindmølleparken 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	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	Bruttoresultat	27.996.145	33.035.279	-816.590	-4.094.005
3	Personaleomkostninger	-48.289.099	-40.199.622	-5.122.998	-666.245
	Ned- og afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-13.824.565	-7.502.350	-51.000	0
	Resultat af primær drift	-34.117.519	-14.666.693	-5.990.588	-4.760.250
	Resultat i dattervirksomheder efter skat	0	0	-22.773.293	-11.474.500
	Resultat i associerede virksomheder efter skat	-15.859	-27.574	0	0
	Resultat af andre værdipapirer	8.561	9.060	8.561	9.060
4	Finansielle indtægter	9.901.064	3.244.869	2.070.020	4.279.424
5	Finansielle omkostninger	-12.525.690	-11.756.622	-1.004.879	-3.203.091
	Resultat før skat	-36.749.443	-23.196.960	-27.690.179	-15.149.357
6	Skat af årets resultat	6.011.351	4.916.028	1.186.336	452.138
	Årets resultat, fortsættende aktivitet	-30.738.092	-18.280.932	-26.503.843	-14.697.219
7	Årets resultat, ophørende aktivitet	0	99.259.632	0	99.259.631
		-30.738.092	80.978.700	-26.503.843	84.562.412
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionær i Danish Management Group A/S	-26.503.843	82.356.637		
	Minoritetsinteresser	-4.234.249	-1.377.937		
		-30.738.092	80.978.700		

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	39.546.606	22.634.302	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3.404.381	0	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	1.123.433	0	0	0
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	12.619.824	3.257.873	0	0
		<u>56.694.244</u>	<u>25.892.175</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	456.020.358	445.972.240	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.483.414	9.195.723	254.000	255.000
	Indretning af lejede lokaler	17.105.703	19.267.225	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	14.416.546	38.365.686	0	0
		<u>494.026.021</u>	<u>512.800.874</u>	<u>254.000</u>	<u>255.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
10	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	229.963.147	224.444.546
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
12	Andre kapitalandele	47.880	70.555	0	0
13	Andre værdipapirer	288.662	328.022	288.662	328.022
14	Andre tilgodehavender	16.869.076	15.194.292	0	0
15	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.000.000	0
		<u>17.205.618</u>	<u>15.592.869</u>	<u>233.251.809</u>	<u>224.772.568</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>567.925.883</u>	<u>554.285.918</u>	<u>233.505.809</u>	<u>225.027.568</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	1.003.776	956.903	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	25.371.242	10.850.844	0	0
		<u>26.375.018</u>	<u>11.807.747</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		AKTIVER (fortsat)			
		Omsætningsaktiver (fortsat)			
		Tilgodehavender			
		Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	0
16		21.103.883	19.520.770	0	0
		Igangværende arbejder for fremmed regning		0	0
		4.731.462	12.779.159	0	0
		Tilgodehavender hos dattervirksomheder		34.016.469	13.566.707
		0	0		
		Tilgodehavende associerede virksomheder		0	0
		416.718	432.577	0	0
17		Udskudt skatteaktiv		1.556.343	452.138
		0	0		
		Tilgodehavende selskabsskat		3.948	0
		2.002.766	0		
		Andre tilgodehavender		27.667.608	68.956.832
		38.442.999	78.422.634		
		Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	0
		0	3.790.078	0	0
18		Periodeafgrænsningsposter		0	0
		2.641.817	3.430.153	0	0
		<u>69.339.645</u>	<u>118.375.371</u>	<u>63.244.368</u>	<u>82.975.677</u>
		Likvide beholdninger	3.445.733	14.030	77
		Omsætningsaktiver i alt	99.160.396	63.258.398	82.975.754
		AKTIVER I ALT	667.086.279	296.764.207	308.003.322
		<u>667.086.279</u>	<u>687.977.992</u>	<u>296.764.207</u>	<u>308.003.322</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
		PASSIVER				
		Egenkapital				
19	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000	
	Reserve for opskrivninger	45.129.638	59.895.806	0	0	
	Overført resultat	199.682.959	227.332.628	244.812.597	287.228.434	
	Foreslået udbytte	50.000	0	50.000	0	
		Aktionær i Danish Management Group A/S andel af egenkapital	245.362.597	287.728.434	245.362.597	287.728.434
	Minoritetsinteresser	8.690.003	12.959.136	0	0	
		Egenkapital i alt	254.052.600	300.687.570	245.362.597	287.728.434
		Hensatte forpligtelser				
17	Udskudt skat	1.701.974	13.720.560	0	0	
10	Hensatte forpligtelser, kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.557.730	4.372.758	
		Hensatte forpligtelser i alt	1.701.974	13.720.560	3.557.730	4.372.758
		Gældsforpligtelser				
20	Langfristede gældsforpligtelser					
	Ansvarlige lån	2.000.000	5.000.000	0	0	
	Anden gæld	12.654.466	6.970.866	0	0	
	Kreditinstitutter	7.112.358	12.605.044	0	0	
	Realkreditinstitutter	229.549.289	238.150.456	0	0	
		251.316.113	262.726.366	0	0	
		Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.164.980	9.154.397	0	0	
	Kreditinstitutter	77.702.951	26.732.678	0	61.572	
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.698.158	9.414.247	0	0	
16	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.945.493	5.708.744	0	0	
	Leverandørgæld	22.659.062	24.081.021	19.750	0	
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	46.240.754	13.863.994	
	Skyldig selskabsskat	552	910.135	0	903.522	
	Anden gæld	29.254.618	30.054.245	1.580.317	878.198	
21	Periodeafgrænsningsposter	7.589.778	4.788.029	3.059	194.844	
		160.015.592	110.843.496	47.843.880	15.902.130	
		Gældsforpligtelser i alt	411.331.705	47.843.880	15.902.130	
		PASSIVER I ALT	667.086.279	296.764.207	308.003.322	

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 24 Afledte finansielle instrumenter
- 25 Nærtstående parter
- 26 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 2019	500.000	59.895.806	227.332.628	0	287.728.434	12.959.136	300.687.570
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	-80.607	0	-80.607	-34.884	-115.491
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo		0	-5.453.969	0	-5.453.969	0	-5.453.969
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo		0	3.523.773	0	3.523.773	0	3.523.773
Skat af egenkapitalposter		0	424.643	0	424.643	0	424.643
Årets opskrivninger		649.434	0	0	649.434	0	649.434
Regulering af tidligere års opskrivninger		-14.925.268	0	0	-14.925.268	0	-14.925.268
Andre værdireguleringer af egenkapital		-490.334	490.334	0	0	0	0
Overført af årets resultat		0	-26.553.843	50.000	-26.503.843	-4.234.249	-30.738.092
Egenkapital 30. april 2020	500.000	45.129.638	199.682.959	50.000	245.362.597	8.690.003	254.052.600

	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2019	500.000	287.228.434	0	287.728.434
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	-80.607	0	-80.607
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	-5.453.969	0	-5.453.969
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	0	3.523.773	0	3.523.773
Årets opskrivninger	0	649.434	0	649.434
Regulering af tidligere års opskrivninger	0	-14.925.268	0	-14.925.268
Skat af egenkapitalposter	0	424.643	0	424.643
Overført af årets resultat	0	-26.553.843	50.000	-26.503.843
Egenkapital 30. april 2020	500.000	244.812.597	50.000	245.362.597

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Pengestrømsopgørelse – koncern

	2019/20	2018/19
Årets resultat	-30.738.092	80.978.700
Ophørte aktiviteter	0	-99.259.632
Reguleringer:		
Tilbageførte afskrivninger m.v.	13.824.565	7.502.350
Tilbageført skat	-6.011.351	-4.916.028
Tilbageført resultat i associerede virksomheder	15.859	27.574
Tilbageført resultat af andre kapitalandele m.v.	-8.561	-9.060
Tilbageførte renteindtægter	-9.901.064	-3.244.869
Tilbageførte renteudgifter	12.525.690	11.756.622
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	0	-2.169.226
	<u>-20.292.954</u>	<u>-9.333.569</u>
Ændring i driftskapital:		
Ændring i varebeholdninger	-1.461.737	8.587.818
Ændring i tilgodehavender	50.396.647	-59.355.094
Ændring i leverandørgæld og anden gæld m.v.	-26.957.908	-3.353.041
Ændring i periodeafgrænsningsposter	3.778.128	1.988.924
	<u>25.755.130</u>	<u>-52.131.393</u>
Pengestrøm fra primær drift	5.462.176	-61.464.962
Renteindtægter betalt	1.458.774	2.615.380
Renteomkostninger betalt	-9.681.931	-11.605.811
Pengestrøm fra ordinær drift	-2.760.981	-70.455.393
Betalt selskabsskat	-905.469	-1.679.715
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<u>-3.666.450</u>	<u>-72.135.108</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.629.910	-1.465.912
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.004.221	-38.155.426
Salg af materielle anlægsaktiver	59.659	37.319.582
Salg og udlodning fra andre værdipapirer	81.749	9.060
Salg af kapitalandele	0	87.099.279
Kursreguleringer	116.471	72.128
Overtagne nettoaktiver ved køb af virksomhed	-30.200.000	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	<u>-42.576.252</u>	<u>84.878.711</u>
Optagelse af gæld i pengeinstitutter	45.300.329	-59.623.401
Optagelse af gæld i realkreditinstitutter	-2.943.509	35.400.791
Optagelse af gæld under øvrige lån	3.812.314	11.970.866
Udbetalt udbytte	0	-40.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	<u>46.169.134</u>	<u>-12.291.744</u>
Årets pengestrøm	<u>-73.568</u>	<u>451.859</u>
Likvider, primo	3.508.955	3.057.096
Erhvervede likvider ved køb af virksomhed	10.345	0
Likvider, ultimo	<u><u>3.445.732</u></u>	<u><u>3.508.955</u></u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danish Management Group A/S for 2019/20 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 har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

En koncernoversigt fremgår af ledelsesberetningen.

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 regskabsposter 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Omsætning fra salg af konsulentydelse

Omsætning fra levering af konsulentydelse, 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.

Omsætning fra salg af varer

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer m.v., hvilket primært omfatter salg af møbler, lamper m.m., 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminerings af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminerings af koncerninterne avancer/tab.

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

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern 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 tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

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 administrationsselskab 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

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.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger 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

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger.

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.

Leasingkontrakter

Leasinggiver

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 2020.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, 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. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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-kontante 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende struktur-mæssige 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 engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Årets resultat i regnskabsåret 2019/20 har været påvirket af 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	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Indtægter				
Modifikationsgevinst ved omlægning af lån	8.442.290	0	0	0
	<u>8.442.290</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Finansielle indtægter	8.442.290	0	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>8.442.290</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncernens resultat for regnskabsåret 2019/20 er i særlig grad påvirket af indregning af modifikationsgevinster ved omlægning af lån til realkreditinstitutter på i alt 8.442 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

3 Personaleomkostninger

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2018/19	2018/19
Gager og lønninger	58.421.377	54.847.234	4.451.701	521.484
Pensioner	6.653.180	5.456.129	616.546	92.421
Udgifter til social sikring	1.351.291	1.055.964	42.257	5.588
Øvrige personaleomkostninger	915.235	458.311	12.494	46.752
	67.341.083	61.817.638	5.122.998	666.245
Direkte løn medgået til udførte arbejder for fremmed regning	-19.051.984	-21.618.016	0	0
	48.289.099	40.199.622	5.122.998	666.245
Gennemsnitligt antal medarbejdere	169	134	9	1

I koncernens personaleomkostninger indgår gager og honorar til Danish Managements Group A/S' direktion og bestyrelse med 1.270 t.kr. (2018/19: 1.287 t.kr.), som hidrører fra de enkelte datterselskaber.

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	748.693	2.510.651
Kursgevinst, aktier	51.206	36.950	51.206	36.950
Øvrige finansielle indtægter	9.849.858	3.207.919	1.270.121	1.731.823
	9.901.064	3.244.869	2.070.020	4.279.424
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	22.743	0	0	0
Renteudgifter til dattervirksomheder	0	0	816.921	3.026.032
Kurstab, aktier	17.377	128.498	17.377	128.498
Øvrige renteudgifter og kurstab	12.485.570	11.628.124	170.581	48.561
	12.525.690	11.756.622	1.004.879	3.203.091
6 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	-229.406	223.029	0	-452.138
Udskudt skat	-6.447.533	-5.139.057	-1.187.150	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	665.588	0	814	0
	-6.011.351	-4.916.028	-1.186.336	-452.138

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

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 i 2018/19 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.

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	99.259.632

8 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern				I alt
	Goodwill	Erhvervede immaterielle rettigheder	Udviklingsomkostninger under udførelse	Færdiggjorte udviklingsomkostninger	
Kostpris 1. maj 2019	27.977.424	0	0	3.847.662	31.825.086
Tilgang	21.480.340	3.125.669	1.123.433	10.986.255	36.715.697
Overført	0	1.161.641	0	0	1.161.641
Kostpris 30. april 2020	49.457.764	4.287.310	1.123.433	14.833.917	69.702.424
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	5.343.122	0	0	589.789	5.932.911
Afskrivninger	4.568.036	801.997	0	1.624.304	6.994.337
Overført	0	80.932	0	0	80.932
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	9.911.158	882.929	0	2.214.093	13.008.180
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	39.546.606	3.404.381	1.123.433	12.619.824	56.694.244

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Virksomhedens investering i dattervirksomheden Warm Nordic ApS 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

Udviklingsomkostninger under udførelse vedrører ESCO-projekter, som vedrører energibesparelser.

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter dels udvikling af online system til sporing og rapportering om bæredygtige udviklingsmål efter FN-standarde, som afskrives over 5 år, dels udvikling af projekter vedrørende energibesparelserprojekter i udviklingslande, som afskrives over 10 år. Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter endvidere udvikling inden for møbel designklassikere, 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 2019	388.393.423	27.821.826	27.352.983	37.804.455	481.372.687
Tilgang	1.453.141	946.856	321.988	5.014.132	7.736.117
Overførsel	27.824.527	-1.161.641	0	-27.824.527	-1.161.641
Afgang	0	-234.561	-12.136	0	-246.697
Kostpris 30. april 2020	417.671.091	27.372.480	27.662.835	14.994.060	487.700.466
Opskrivninger 1. maj 2019	75.406.051	0	0	1.383.443	76.789.494
Årets opskrivninger	832.608	0	0	0	832.608
Overførsel	1.383.443	0	0	-1.383.443	0
Tilbageførsel tidligere års opskrivninger	-19.134.959	0	0	0	-19.134.959
Opskrivninger 30. april 2020	58.487.143	0	0	0	58.487.143
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	17.827.234	18.626.103	8.085.758	822.212	45.361.307
Valutakursregulering	0	0	238.021	0	238.021
Overførsel	244.698	-80.932	0	-244.698	-80.932
Nedskrivninger	663.895	0	0	0	663.895
Afskrivninger	1.402.049	2.530.933	2.233.353	0	6.166.335
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-187.038	0	0	-187.038
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	20.137.876	20.889.066	10.557.132	577.514	52.161.588
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	456.020.358	6.483.414	17.105.703	14.416.546	494.026.021
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2020, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	398.161.846			14.416.546	
Heraf indregnede renter	3.694.974	0	0	0	

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Modervirksomhed	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2019	255.000	255.000
Tilgang	50.000	50.000
Kostpris 30. april 2020	305.000	305.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	0	0
Afskrivninger	51.000	51.000
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	51.000	51.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	254.000	254.000

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

kr.	Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19
Kostpris 1. maj	253.669.766	241.015.599
Årets tilgang	31.800.000	13.050.000
Årets afgang	0	-395.833
Kostpris 30. april	285.469.766	253.669.766
Værdireguleringer 1. maj	-35.440.195	-17.575.009
Årets afgang	0	4.524.264
Årets resultat	-19.136.500	-11.503.835
Afskrivning på goodwill, koncerninterne avancer m.v.	-3.636.793	29.335
Udloddet udbytte	-3.281.821	0
Valutakursregulering	-80.607	30.220
Øvrige egenkapitalreguleringer i dattervirksomheder	-15.781.387	-10.945.170
Værdireguleringer 30. april	-77.357.303	-35.440.195
Regnskabsmæssig værdi 30. april	208.112.463	218.229.571
Modregnet i tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	18.292.954	1.842.217
	226.405.417	220.071.788
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	229.963.147	224.444.546
Hensat forpligtelse, kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.557.730	-4.372.758
	226.405.417	220.071.788

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs-	Egenkapital	Årets andel
			kapital		resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
Dansk Energi Forsyning ApS	Aarhus	100 %	40	39	-1
Dansk Ejendoms Management A/S	Aarhus	100 %	1.300	198.843	6.972
Spisesalon ApS	Aarhus	100 %	250	215	-1.398
Dansk Energi Management A/S	Aarhus	100 %	3.100	10.182	2.454
Danish Design Restaurants A/S	Aarhus	100 %	550	420	28
Dansk ICT Management ApS	Aarhus	100 %	40	103	63
Nordisk Spisehus ApS	Aarhus	100 %	760	-678	-1.555
Villa Dining A/S	Aarhus	100 %	500	523	-1.153
Hotel Herman K by Paustian ApS	Aarhus	100 %	255	136	-224
Selskabet af 24. juni 2014 ApS	Aarhus	100 %	320	-2.880	-3.717
Aarhus Street Food Market ApS	Aarhus	100 %	55	-389	-1.419
Danish International Energy Management A/S	Aarhus	100 %	2.000	2.189	-124
Paustian Design Management 2 ApS	Aarhus	100 %	210	-16.540	-12.159
Foodiebar ApS	Aarhus	100 %	200	461	261
Den Selvejende Institution Aarthouse	Aarhus	75 %	100	-1.285	-49
Warm Nordic Sverige AB	Stockholm, Sverige	100 %	71	130	-28
Warm Nordic Norge AS	Oslo, Norge	100 %	23	-79	-356
Warm Nordic and Friends Næstved ApS	Aarhus	100 %	200	317	-20
Warm Nordic Flagship Store ApS	Aarhus	100 %	600	1.579	-45
Warm Nordic ApS	Aarhus	100 %	255	2.053	-6.666
				195.339	-19.136
Koncernintern avance, goodwill m.v.				12.773	-3.637
				208.112	-22.773

I kapitalandele i dattervirksomheder indgår goodwill på 19.332 t.kr. samt koncerninterne avancer på -6.559 t.kr.

Dattervirksomheder ejer følgende selskaber:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs-	Egenkapital	Årets resultat
			kapital		resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
Danish International Energy Management A/S					
Danish Energy Efficiency Partners P/S	Aarhus	51 %	18.231	20.406	616
Danish Energy Efficient Komplementar ApS	Aarhus	100 %	100	83	-3
Paustian Design Management 2 ApS					
Paustian Aarhus ApS	Aarhus	60 %	1.000	-2.202	-11.300

Datter-dattervirksomheder ejer følgende selskaber:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs-	Egenkapital	Årets resultat
			kapital		resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
Danish Energy Efficiency Partners P/S					
Danish Energy Efficiency Partners Snd. Bhd.	Malaysia	100 %	1.934	4.613	936

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

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

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

11 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern/ modervirksomhed	
	2019/20	2018/19
Kostpris 1. maj	25.000	25.000
Kostpris 30. april	25.000	25.000
Værdireguleringer 1. maj	-52.575	-25.000
Årets resultat	-34.601	-40.248
Værdireguleringer	34.601	12.673
Værdireguleringer 30. april	-52.575	-52.575
Regnskabsmæssig værdi 30. april	-27.575	-27.575
Tilgodehavende, modregnes	27.575	27.575
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Selskabskapital	Andel af egenkapital	Andel af resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
SORT, Restaurant & Deli ApS	Aarhus	50 %	50	-62	-34

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

12 Andre kapitalandele

	Koncern	
	2019/20	2018/19
Kostpris 1. maj	1.280.100	1.280.100
Kostpris 30. april	1.280.100	1.280.100
Værdiregulering 1. maj	-1.209.545	-1.187.232
Årets værdiregulering	-22.675	-22.313
Værdiregulering 30. april	-1.232.220	-1.209.545
Regnskabsmæssig værdi 30. april	47.880	70.555

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

13 Andre værdipapirer

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Kostpris 1. maj	447.431	447.431	447.431	447.431
Tilgang	278	0	278	0
Afgang	-39.289	0	-39.289	0
Kostpris 30. april	408.420	447.431	408.420	447.431
Værdireguleringer				
Værdireguleringer 1. maj	-119.409	-27.861	-119.409	-27.861
Årets regulering	-349	-91.548	-349	-91.548
Værdireguleringer 30. april	-119.758	-119.409	-119.758	-119.409
	288.662	328.022	288.662	328.022

14 Andre tilgodehavender, lang

	Koncern	
	2019/20	2018/19
Værdi 1. maj	15.194.292	15.609.945
Tilgang	1.674.784	0
Afgang	0	-415.653
Regnskabsmæssig værdi 30. april	16.869.076	15.194.292

15 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, lang

	Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19
Værdi 1. maj	0	0
Tilgang	3.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	3.000.000	0

16 Igangværende arbejder for fremmed regning

	Koncern	
	2019/20	2018/19
Igangværende arbejder for fremmed regning	48.664.642	69.824.558
Acontofaktureringer	-48.878.673	-62.754.143
	-214.031	7.070.415
Der klassificeres således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (nettoaktiver)	4.731.462	12.779.159
Igangværende arbejder for fremmed regning (nettoforpligtelser)	-4.945.493	-5.708.744
	-214.031	7.070.415

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

17 Udskudt skat

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Udskudt skat 1. maj	13.720.560	22.015.817	-452.138	0
Tilgang	7.000	0	0	0
Regulering ophørte aktiviteter	0	-8.752	0	0
Regulering delperiode	0	-274.800	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-6.447.533	-5.139.057	-1.187.150	-452.138
Årets regulering af udskudt skat, egenkapitalposter	-4.451.160	-2.871.000	0	0
Regulering tidligere år	-1.131.986	0	82.945	0
Kursregulering	5.093	-1.648	0	0
Udskudt skat 30. april	1.701.974	13.720.560	-1.556.343	-452.138
Den udskudte skat fordeles således:				
Udskudt skatteaktiv	0	0	1.556.343	452.138
Udskudt skatteforpligtelse	-1.701.974	-13.720.560	0	0
Udskudt skat 30. april	-1.701.974	-13.720.560	1.556.343	452.138

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

18 Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under aktiver 2.642 t.kr. (2018/19: 3.430 t.kr.) består af periodisering af omkostninger, herunder husleje, forsikringer, ejendomsskat m.v., der først vedrører efterfølgende år.

19 Aktiekapital

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

20 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/4 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	2.000.000	0	2.000.000	2.000.000
Anden gæld	14.783.180	2.128.714	12.654.466	2.462.740
Realkreditinstitutter	237.160.947	7.611.658	229.549.289	204.392.477
Kreditinstitutter	7.536.966	424.608	7.112.358	3.553.570
	261.481.093	10.164.980	251.316.113	212.408.787

Det ansvarlige lån udgør 2.000 t.kr. og er uopsigelig fra långivers side.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

21 Periodeafgrænsningsposter (passiv)

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 7.590 t.kr. (2018/19: 4.788 t.kr.) består af periodiseret huslejerabat, periodisering af tilskud samt øvrige periodiseringer.

Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 3 t.kr. (2018/19: 195 t.kr.) består af periodiseringer i forbindelse med salg af kapitalandele samt øvrige periodiseringer.

22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncern

Eventualforpligtelser

Danish Management Group A/S-koncernen har indgået huslejekontrakter med huslejeoplygtelser på 125.228 t.kr. i uopsigelsesperioden. Huslejekontrakterne har en resterende kontraktperiode på op til 12 år.

Operationel leasing

Danish Management Group A/S-koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 22 t.kr.

Moderselskab

Eventualforpligtelser

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 0 t.kr. pr. 30. april 2020. 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 2020/21, samt til selskabet Frantz Longhi Design Group A/S. Støttebeløbet forventes at udgøre op til 8.164 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende datterselskabs huslejeoplygtelse på maksimalt 13.555 t.kr. Selskabet har desuden afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt 98.016 t.kr. for datterselskabers engagement med kreditinstitut.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Der er afgivet garantier vedrørende forudbetalinger på 5.126 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 237.161 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2020 udgør 464.711 t.kr.

Der er stillet virksomhedspant i anlægsaktiver, varelager og tilgodehavender fra salg med en bogført værdi på 66.696 t.kr. og kan maksimalt udgøre 32.675 t.kr. Virksomhedspantet er stillet for koncernens pengeinstitutter.

Der er desuden afgivet garanti over for en udlejer af lokaler på 5.000 t.kr. via Vækstfonden.

Moderselskab

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i datterselskaber, 69.628 t.kr., har moderselskabet afgivet sikkerhed i unoterede aktier og anparter for i alt 213.267 t.kr.

24 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 31.458 t.kr. og dagsværdien pr. 30. april 2020 udgør -5.454 t.kr., mens værdireguleringen foretaget over virksomhedens egenkapital udgør 1.506 t.kr. Restløbetiden udgør op til 23 år.

25 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

25 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner med nærtstående parter

	2019/20	2018/19
Koncern		
Køb af advokatydelse fra bestyrelsesmedlem Gorm Himmer	188.750	157.750
Renteindtægter fra øvrige tilknyttede virksomheder	1.267.363	938.904
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	416.718	432.577
Tilgodehavende hos øvrige tilknyttede virksomheder	25.665.933	67.208.478
Gæld til øvrige associerede virksomheder	6.458.034	16.444.943
Renteomkostninger til øvrige associerede virksomheder	191.667	20.000
Køb af varer m.m. hos øvrige associerede virksomheder	6.082.415	4.279.913
Køb af dattervirksomhed fra øvrige tilknyttede virksomheder	30.200.000	0
Køb af dattervirksomhed fra øvrige associerede virksomheder	0	8.044.976
Modervirksomhed		
Køb af advokatydelse fra bestyrelsesmedlem Gorm Himmer	32.000	6.000
Renteindtægter fra dattervirksomheder	748.693	1.571.747
Renteindtægter fra øvrige tilknyttede virksomheder	1.267.363	938.904
Renteomkostninger til dattervirksomheder	816.921	3.026.032
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	37.016.469	15.408.923
Tilgodehavende hos øvrige tilknyttede virksomheder	25.665.933	67.208.478
Køb af dattervirksomhed fra øvrige tilknyttede virksomheder	30.200.000	0
Gæld til dattervirksomheder	46.240.754	13.863.994

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

Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse fremgår af note 3.

26 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

	Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19
Foreslået udbytte	50.000	0
Overført resultat	-26.553.843	84.562.412
	<u>-26.503.843</u>	<u>84.562.412</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Gorm Himmer

Dirigent

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-001950432298
IP: 2.108.xxx.xxx
2021-01-20 19:34:15Z

NEM ID 

Gorm Himmer

Bestyrelse

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-001950432298
IP: 2.108.xxx.xxx
2021-01-20 19:34:15Z

NEM ID 

Victor Frantz Longhi

Direktion

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-825419728776
IP: 93.160.xxx.xxx
2021-01-20 23:43:15Z

NEM ID 

Victor Frantz Longhi

Bestyrelse

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-825419728776
IP: 93.160.xxx.xxx
2021-01-20 23:43:15Z

NEM ID 

Keld Erik Sørensen

Bestyrelse

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-476124952654
IP: 87.104.xxx.xxx
2021-01-21 08:34:55Z

NEM ID 

Henry Vesterholm

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: PID:9208-2002-2-054893737813
IP: 145.62.xxx.xxx
2021-01-21 09:39:55Z

NEM ID 

Tom Barreth Lassen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: CVR:30700228-RID:1277382224436
IP: 145.62.xxx.xxx
2021-01-21 10:34:34Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>