

Danish Management Group A/S

Vestre Kongevej 4A, 8260 Viby J

CVR-nr. 12 66 97 04

Årsrapport 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. oktober 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
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse – koncern	17
Noter	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danish Management Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2020 –30. april 2021.

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 –30. april 2021.

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 14. oktober 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 2020 – 30. april 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 – 30. april 2021 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.

Aarhus, den 14. oktober 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Tom B. Lassen
statsaut. revisor
mne24820

Henry Vesterholm
statsaut. revisor
mne10157

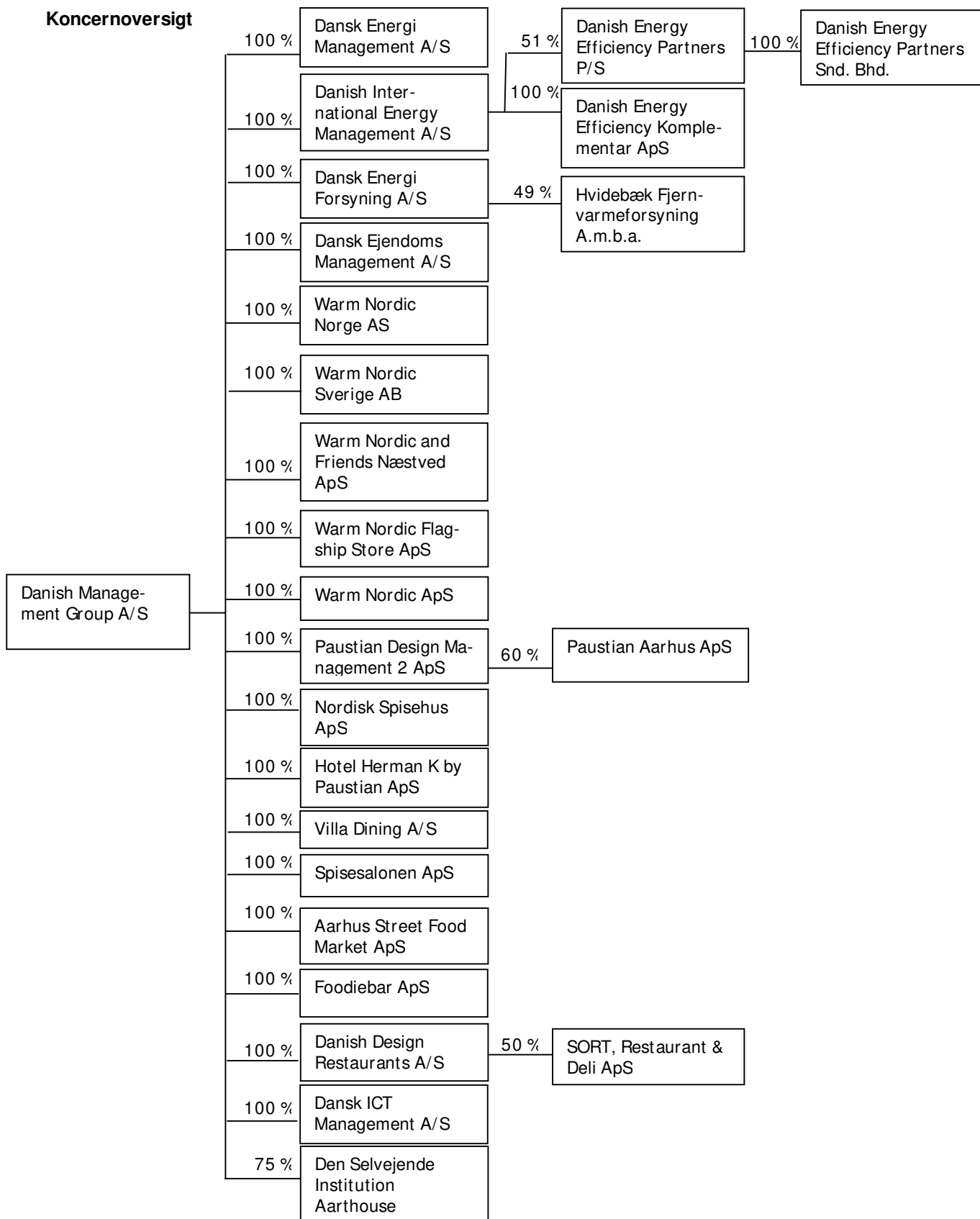
Ledelsesberetning

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.	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Hovedtal					
Bruttoresultat	44.357	27.996	33.035	63.854	80.571
Resultat af primær drift	-20.117	-34.118	-14.667	-2.893	17.690
Finansielle poster, netto	-12.790	-2.625	-8.512	-12.946	-5.337
Årets resultat	-27.914	-30.738	80.979	-12.532	8.833
Aktiver i alt					
Egenkapital	596.848	667.086	687.978	631.443	684.110
Pengestrøm fra driften					
Pengestrøm til investering, netto	-17.148	-3.666	-72.135	37.628	32.598
Pengestrøm fra finansiering	59.174	-42.576	84.879	-17.949	-131.953
Pengestrøm i alt	-40.606	46.169	-12.292	-21.805	86.439
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	2.077	-74	452	-2.127	-12.915
	-3.726	-9.004	-38.155	-64.557	-132.388
Nøgletal					
Soliditetsgrad	36,0 %	36,8 %	41,8 %	33,9 %	35,8 %
Forrentning af egenkapitalen	-10,7 %	-9,9 %	30,6 %	-5,0 %	3,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	123	169	134	164	176

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 2020/21 er afsluttet med et bedre resultat end sidste år med -27.914 t.kr. efter skat inkl. minoritetsandele mod et underskud på -30.738 t.kr. inkl. minoritetsinteresser sidste år.

Resultatet er ikke tilfredsstillende og mindre end det forventede resultat, der var positivt. Årsagen er fortsat 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 i 2020 ligesom en række selskaber har været påtvunget at lukke af myndighederne i perioder som følge af Corona. 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 1.422 t.kr. mod et overskud på 2.454 t.kr. sidste år, hvilket er tilfredsstillende når fortsatte negative Corona påvirkninger tages i betragtning. For 2021/22 forventes et positivt resultat mindst på niveau med indeværende år.

Dansk Ejendoms Management A/S har realiseret et overskud på 227 t.kr. mod et overskud på 6.972 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende Corona situationen taget i betragtning. Ledelsen forventer endvidere, at der er positivt resultat også i 2021/22.

I Paustian Aarhus ApS er resultatet bedre end sidste år med et underskud på 8.015 t.kr. mod et underskud sidste år på 11.300 t.kr. Resultatet er fortsat markant negativt påvirket af COVID-19, bl.a. fordi der ikke har kunnet opnås hjælp fra hjælpepakker vedrørende faste omkostninger. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, og forventer et forbedret resultat i regnskabsåret 2021/22.

I Paustian Design Management 2 ApS er resultatet bedre end sidste år med et underskud på 9.365 t.kr. mod et underskud på 12.159 t.kr. sidste år. Resultatet for indeværende regnskabsår 2020/21 er negativt påvirket af Corona (COVID-19). For 2021/22 forventes et forbedret resultat i forhold til indeværende år. Ledelsen anser udover påvirkning af COVID-19 årets resultat som forventet grundet massiv satsning på udvikling og vækst.

I Warm Nordic ApS er resultatet bedre end sidste år med et underskud på 6.491 t.kr. mod et underskud på 6.666 t.kr. sidste år. Resultat for 2020/21 er under det forventede niveau, og kan henføres til, at effekten af COVID-19 blev større end forventet samt effekten af udfordringer med eksterne vare-leverancer. Ledelsen forventer, at der grundet eftervirkninger af COVID-19 vil være et mindre underskud i regnskabsåret 2021/22, men at selskabet fremadrettet derefter vil generere overskudsgivende drift.

Restauranterne, Villa Dining A/S, Spisesalon ApS og Nordisk Spisehus ApS, er markant påvirket af COVID-19, der har medvirket til, at selskaberne har været påtvunget lukning af driften i perioder. Det har betydet en nedgang i aktiviteten i regnskabsåret, og samlet har de 3 selskaber realiseret et underskud i størrelsesordenen 2.800 t.kr.

Madmarkederne, Aarhus Street Food Market ApS og Foodiebar ApS' resultater for regnskabsåret 2020/21 er ligeledes markant påvirket af COVID-19, der har medvirket at selskaberne har haft lokalerne påtvunget lukket af regeringen i en periode. Det har betydet en nedgang i aktiviteten i regnskabsåret. I løbet af regnskabsåret er Selskabet af 24. juni 2014 ApS ophørt, grundet COVID-19 og de heraf afledte negative konsekvenser. Det samlede underskud for madmarkederne udgør i størrelsesordenen 2.700 t.kr.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

På trods af de afledte negative konsekvenser vedrørende COVID-19, forventes regnskabet for 2021/22 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 22 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	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	Bruttoresultat	44.357.383	27.996.145	3.652.762	-816.590
3	Personaleomkostninger	-45.470.221	-48.289.099	-6.552.585	-5.122.998
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-19.003.835	-13.824.565	-68.222	-51.000
	Resultat af primær drift	-20.116.673	-34.117.519	-2.968.045	-5.990.588
	Resultat i dattervirksomheder efter skat	0	0	-23.061.443	-22.773.293
	Resultat i associerede virksomheder efter skat	-6.265	-15.859	0	0
	Resultat af andre værdipapirer	2.428	8.561	2.428	8.561
4	Finansielle indtægter	2.008.555	9.901.064	2.917.099	2.070.020
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-580.576	0	-994.924	0
5	Finansielle omkostninger	-14.798.695	-12.525.690	-1.530.658	-1.004.879
	Resultat før skat	-33.491.226	-36.749.443	-25.635.543	-27.690.179
6	Skat af årets resultat	5.577.138	6.011.351	571.519	1.186.336
	Årets resultat	-27.914.088	-30.738.092	-25.064.024	-26.503.843
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionær i Danish Management Group A/S	-24.649.676	-26.503.843		
	Minoritetsinteresser	-3.264.412	-4.234.249		
		-27.914.088	-30.738.092		

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	34.984.268	39.546.606	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.599.661	3.404.381	57.778	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	1.581.248	1.123.433	0	0
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	12.284.639	12.619.824	0	0
		<u>51.449.816</u>	<u>56.694.244</u>	<u>57.778</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	380.604.577	456.020.358	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.471.966	6.483.414	193.000	254.000
	Indretning af lejede lokaler	14.074.699	17.105.703	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	14.526.107	14.416.546	0	0
		<u>415.677.349</u>	<u>494.026.021</u>	<u>193.000</u>	<u>254.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	221.854.887	229.963.147
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
11	Andre kapitalandele	24.418	45.589	0	0
12	Andre tilgodehavender	14.767.637	16.869.076	0	0
13	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.000.000	3.000.000
		<u>14.792.055</u>	<u>16.914.665</u>	<u>224.854.887</u>	<u>232.963.147</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>481.919.220</u>	<u>567.634.930</u>	<u>225.105.665</u>	<u>233.217.147</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	630.554	1.003.776	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	26.179.218	25.371.242	0	0
	Forudbetaling for varer	150.706	0	0	0
		<u>26.960.478</u>	<u>26.375.018</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		PASSIVER			
		Egenkapital			
17	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	23.084.692	45.129.638	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	-3.199.375	0	0	0
	Overført resultat	194.808.514	199.682.959	214.279.483	244.812.597
	Foreslået udbytte	56.500	50.000	56.500	50.000
	Aktionær i Danish Management Group A/S andel af egenkapital	215.250.331	245.362.597	214.835.983	245.362.597
	Minoritetsinteresser	5.282.873	8.690.003	0	0
	Egenkapital i alt	220.533.204	254.052.600	214.835.983	245.362.597
	Hensatte forpligtelser				
15	Udskudt skat	0	1.701.974	0	0
9	Hensatte forpligtelser, kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.435.007	3.557.730
	Hensatte forpligtelser i alt	0	1.701.974	3.435.007	3.557.730
	Gældsforpligtelser				
18	Langfristede gældsforpligtelser				
	Ansvarlige lån	2.000.000	2.000.000	0	0
	Anden gæld	16.520.233	12.654.466	1.136.590	0
	Kreditinstitutter	6.035.638	7.112.358	0	0
	Realkreditinstitutter	192.014.372	229.549.289	0	0
		216.570.243	251.316.113	1.136.590	0

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	
		Passiver (fortsat)				
		Kortfristede gældsforpligtelser				
		Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.678.462	10.164.980	0	0
		Kreditinstitutter	74.614.014	77.702.951	0	0
		Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.601.845	7.698.158	0	0
14		Igangværende arbejder for fremmed regning	1.538.519	4.945.493	0	0
		Leverandørgæld	17.786.190	22.659.062	409.673	259.750
		Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	60.857.827	46.240.754
		Skyldig selskabsskat	0	552	0	0
		Deposita	4.834.168	7.366.764	0	0
		Anden gæld	31.343.597	21.887.854	6.018.430	1.340.317
19		Periodeafgrænsningsposter	9.347.629	7.589.778	0	3.059
			<u>159.744.424</u>	<u>160.015.592</u>	<u>67.285.930</u>	<u>47.843.880</u>
		Gældsforpligtelser i alt	<u>376.314.667</u>	<u>411.331.705</u>	<u>68.422.520</u>	<u>47.843.880</u>
		PASSIVER I ALT	<u>596.847.871</u>	<u>667.086.279</u>	<u>286.693.510</u>	<u>296.764.207</u>

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Egenkapitalopgørelse

	Koncern							
	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. maj 2020	500.000	45.129.638	0	199.682.959	50.000	245.362.597	8.690.003	254.052.600
Regulering som følge af praksisændringer	0	0	-4.254.096	4.254.096	0	0	0	0
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	0	0	-151.689	0	-151.689	-142.718	-294.407
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	0	-4.101.763	0	0	-4.101.763	0	-4.101.763
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	0	0	5.453.969	0	0	5.453.969	0	5.453.969
Skat af egenkapitalposter	0	0	-297.485	0	0	-297.485	0	-297.485
Årets opskrivninger	0	2.218.549	0	0	0	2.218.549	0	2.218.549
Regulering af tidligere års opskrivninger	0	-8.534.171	0	0	0	-8.534.171	0	-8.534.171
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-15.729.324	0	15.729.324	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-50.000	-50.000	0	-50.000
Overført af årets resultat	0	0	0	-24.706.176	56.500	-24.649.676	-3.264.412	-27.914.088
Egenkapital 30. april 2021	500.000	23.084.692	-3.199.375	194.808.514	56.500	215.250.331	5.282.873	220.533.204

	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2020	500.000	244.812.597	50.000	245.362.597
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	-151.689	0	-151.689
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	-4.101.763	0	-4.101.763
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	0	5.453.969	0	5.453.969
Årets opskrivninger	0	2.218.549	0	2.218.549
Regulering af tidligere års opskrivninger	0	-8.534.171	0	-8.534.171
Skat af egenkapitalposter	0	-297.485	0	-297.485
Udbetalt udbytte	0	0	-50.000	-50.000
Overført af årets resultat	0	-25.120.524	56.500	-25.064.024
Egenkapital 30. april 2021	500.000	214.279.483	56.500	214.835.983

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Pengestrømsopgørelse – koncern

	2020/21	2019/20
Årets resultat	-27.914.088	-30.738.092
Reguleringer:		
Tilbageførte afskrivninger m.v.	16.405.029	13.824.565
Tilbageført skat	-5.577.138	-6.011.351
Tilbageført resultat i associerede virksomheder	6.265	15.859
Tilbageført resultat af andre kapitalandele m.v.	-2.428	-8.561
Tilbageførte renteindtægter	-2.008.555	-9.901.064
Tilbageførte renteudgifter	15.379.274	12.525.690
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	0	0
	-3.711.641	-20.292.954
Ændring i driftskapital:		
Ændring i varebeholdninger	-585.460	-1.461.737
Ændring i tilgodehavender	-4.331.709	50.396.647
Ændring i leverandørgæld og anden gæld m.v.	2.899.194	-26.957.908
Ændring i periodeafgrænsningsposter	964.118	3.778.128
	-1.053.857	25.755.130
Pengestrøm fra primær drift	-4.765.498	5.462.176
Renteindtægter betalt	1.351.591	1.575.245
Renteomkostninger betalt	-13.724.675	-9.681.931
Pengestrøm fra ordinær drift	-17.138.582	-2.644.510
Betalt selskabsskat	-9.369	-905.469
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-17.147.951	-3.549.979
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.273.665	-3.629.910
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.725.777	-9.004.221
Salg af materielle anlægsaktiver	65.828.170	59.659
Salg og udlodning fra andre værdipapirer	2.176	81.749
Overtagne nettoaktiver ved køb af virksomhed	0	-30.200.000
Pengestrøm til investeringsaktivitet	59.830.904	-42.692.723
Optagelse/afdrag af gæld i pengeinstitutter	-3.860.149	45.300.329
Optagelse/afdrag af gæld i realkreditinstitutter	-40.213.573	-2.943.509
Optagelse/afdrag af gæld under øvrige lån	3.517.320	3.812.314
Udbetalt udbytte	-50.000	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-40.606.402	46.169.134
Årets pengestrøm	2.076.551	-73.568
Likvider, primo	3.445.733	3.508.956
Erhvervede likvider ved køb af virksomhed	0	10.345
Likvider, ultimo	5.522.284	3.445.733

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 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomhed (mellem).

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. 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. Sammenligningstal 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. Dagsværdien opgøres efter dagsværdihierarkiets niveau 1.

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 energirigtigt 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 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 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 driftsmomkostninger.

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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskomkostninger.

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. Dagsværdien opgøres efter dagsværdihierarkiets niveau 3.

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 2021.

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 nettorealisationseværdien 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. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Værdipapirer

Værdipapirer værdiansættes til den officielle børskurs på balancedagen.

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)

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre 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 acontoskatter.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 indtjeningsskabende 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 engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Årets resultat i regnskabsåret 2020/21 og 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	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Indtægter				
Modifikationsgevinst ved omlægning af lån	0	8.442.290	0	0
Kompensationsordninger, COVID-19	20.824.136	4.195.512	596.594	0
	<u>20.824.136</u>	<u>12.637.802</u>	<u>596.594</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Bruttofortjeneste	20.824.136	4.195.512	596.594	0
Finansielle indtægter	0	8.442.290	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>20.824.136</u>	<u>12.637.802</u>	<u>596.594</u>	<u>0</u>

Koncernens resultat for regnskabsåret 2020/21 er i særlig grad påvirket af indtægter fra kompensationsordninger, i alt 20.824 t.kr. Moderselskabets resultat for regnskabsåret 2020/21 er i særlig grad påvirket af indtægter fra kompensationsordninger, i alt 597 t.kr.

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., samt indtægter fra kompensationsordninger, i alt 4.196 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

3 Personaleomkostninger

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Gager og lønninger	52.005.771	58.421.377	5.585.175	4.451.701
Pensioner	6.021.406	6.653.180	730.518	616.546
Udgifter til social sikring	991.869	1.351.291	78.045	42.257
Øvrige personaleomkostninger	767.738	915.235	158.847	12.494
	59.786.784	67.341.083	6.552.585	5.122.998
Direkte løn medgået til udførte arbejder for fremmed regning	-14.316.563	-19.051.984	0	0
	45.470.221	48.289.099	6.552.585	5.122.998
Gennemsnitligt antal medarbejdere	123	169	11	9

I koncernens personaleomkostninger indgår gager og honorar til Danish Managements Group A/S' direktion og bestyrelse med 1.210 t.kr. (2019/20: 1.270 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	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	1.765.915	748.693
Urealiseret kursgevinst, aktier	205.688	51.206	205.688	51.206
Øvrige finansielle indtægter	1.802.867	9.849.858	945.496	1.270.121
	2.008.555	9.901.064	2.917.099	2.070.020
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	21.169	22.743	0	0
Renteudgifter til dattervirksomheder	0	0	1.515.523	816.921
Urealiseret kurstab, aktier	481	17.377	481	17.377
Øvrige renteudgifter og kurstab	14.777.045	12.485.570	14.654	170.581
	14.798.695	12.525.690	1.530.658	1.004.879
6 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	0	-229.406	-556.511	0
Udskudt skat	-7.181.646	-6.447.533	51.136	-1.187.150
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.604.508	665.588	-66.144	814
	-5.577.138	-6.011.351	-571.519	-1.186.336

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern				I alt
	Goodwill	Erhvervede immaterielle rettigheder	Udviklingsomkostninger under udførelse	Færdiggjorte udviklingsomkostninger	
Kostpris 1. maj 2020	49.457.764	4.287.310	1.123.433	14.833.917	69.702.424
Tilgang	0	233.335	1.418.534	621.796	2.273.665
Overført	0	0	-960.719	960.719	0
Kostpris 30. april 2021	49.457.764	4.520.645	1.581.248	16.416.432	71.976.089
Af- og nedskrivninger 1. maj 2020	9.911.158	882.929	0	2.214.093	13.008.180
Afskrivninger	4.562.338	1.027.974	0	1.917.700	7.508.012
Nedskrivninger	0	10.081	0	0	10.081
Overført	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2021	14.473.496	1.920.984	0	4.131.793	20.526.273
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021	34.984.268	2.599.661	1.581.248	12.284.639	51.449.816

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Virksomhedens investering i dattervirksomheden Warm Nordic ApS og Paustian Aarhus 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-standarder, 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.

	Moder	
	Erhvervede immaterielle rettigheder	I alt
Kostpris 1. maj 2020	0	0
Tilgang	65.000	65.000
Overført	0	0
Kostpris 30. april 2021	65.000	65.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2020	0	0
Afskrivninger	7.722	7.722
Overført	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2021	7.722	7.722
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021	57.778	57.778

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. maj 2020	417.671.091	27.372.480	27.662.835	14.994.060	487.700.466
Tilgang	897.239	2.614.207	104.770	109.561	3.725.777
Afgang	-46.330.569	-1.654.458	-1.050.000	0	-49.035.027
Kostpris 30. april 2021	372.237.761	28.332.229	26.717.605	15.103.621	442.391.216
Opskrivninger 1. maj 2020	58.487.143	0	0	0	58.487.143
Årets opskrivninger	2.844.294	0	0	0	2.844.294
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-20.309.432	0	0	0	-20.309.432
Tilbageførsel tidligere års opskrivninger	-10.941.246	0	0	0	-10.941.246
Opskrivninger 30. april 2021	30.080.759	0	0	0	30.080.759
Af- og nedskrivninger 1. maj 2020	20.137.876	20.889.066	10.557.132	577.514	52.161.588
Valutakursregulering	0	0	-157.033	0	-157.033
Nedskrivninger	5.978.962	26.758	0	0	6.005.720
Afskrivninger	984.056	2.253.159	2.242.807	0	5.480.022
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-5.386.951	-1.308.720	0	0	-6.695.671
Af- og nedskrivninger 30. april 2021	21.713.943	21.860.263	12.642.906	577.514	56.794.626
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021	380.604.577	6.471.966	14.074.699	14.526.107	415.677.349
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2021, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	351.008.817			14.526.107	

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Modervirksomhed	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2020	305.000	305.000
Tilgang	0	0
Kostpris 30. april 2021	305.000	305.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2020	51.000	51.000
Afskrivninger	61.000	61.000
Af- og nedskrivninger 30. april 2021	112.000	112.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021	193.000	193.000

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

kr.	Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20
Kostpris 1. maj	285.469.766	253.669.766
Årets tilgang	10.040.000	31.800.000
Årets afgang	-9.740.000	0
Kostpris 30. april	285.769.766	285.469.766
Værdireguleringer 1. maj	-77.357.303	-35.440.195
Tilbageførte værdireguleringer på afhændede kapitalandele	12.579.886	0
Årets resultat	-21.026.042	-19.136.500
Afskrivning på goodwill, koncerninterne avancer m.v.	-2.035.401	-3.636.793
Udloddet udbytte	-2.760.868	-3.281.821
Valutakursregulering	-151.689	-80.607
Øvrige egenkapitalreguleringer i dattervirksomheder	-5.260.901	-15.781.387
Værdireguleringer 30. april	-96.012.318	-77.357.303
Regnskabsmæssig værdi 30. april	189.757.448	208.112.463
Modregnet i tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	28.662.432	18.292.954
	218.419.880	226.405.417
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	221.854.887	229.963.147
Hensat forpligtelse, kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.435.007	-3.557.730
	218.419.880	226.405.417

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

9 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	29	-10
Dansk Ejendoms Management A/S	Aarhus	100 %	1.300	193.809	227
Spisesalon ApS	Aarhus	100 %	250	-562	-777
Dansk Energi Management A/S	Aarhus	100 %	3.100	9.104	1.422
Danish Design Restaurants A/S	Aarhus	100 %	550	-624	-1.044
Dansk ICT Management ApS	Aarhus	100 %	40	150	47
Nordisk Spisehus ApS	Aarhus	100 %	760	-1.833	-1.156
Villa Dining A/S	Aarhus	100 %	500	-353	-876
Hotel Herman K by Paustian ApS	Aarhus	100 %	255	-49	-185
Aarhus Street Food Market ApS	Aarhus	100 %	55	-1.176	-787
Danish International Energy Management A/S	Aarhus	100 %	2.000	1.772	-268
Paustian Design Management 2 ApS	Aarhus	100 %	210	-25.906	-9.365
Foodiebar ApS	Aarhus	100 %	200	-108	-308
Den Selvejende Institution Aarhouse	Aarhus	75 %	100	-1.289	-4
Warm Nordic Sverige AB	Stockholm, Sverige	100 %	71	126	-9
Warm Nordic Norge AS	Oslo, Norge	100 %	23	-94	-6
Warm Nordic and Friends Næstved ApS	Aarhus	100 %	200	-103	-420
Warm Nordic Flagship Store ApS	Aarhus	100 %	600	563	-1.016
Warm Nordic ApS	Aarhus	100 %	275	5.563	-6.491
				179.019	-21.026
Koncernintern avance, goodwill m.v.				10.738	-2.035
				189.757	-23.061

I kapitalandele i dattervirksomheder indgår goodwill på 17.184 t.kr. samt koncerninterne avancer på -6.447 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	19.998	116
Danish Energy Efficient Komplementar ApS	Aarhus	100 %	100	81	-2
Paustian Design Management 2 ApS					
Paustian Aarhus ApS	Aarhus	60 %	1.000	-10.217	-8.015

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	5.130	809

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

9 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

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 koncernregnskabet, da ingen af koncernselskaberne hæfter for forpligtelser eller kan modtage udbytte fra Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.a.

10 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern/ modervirksomhed	
	2020/21	2019/20
Kostpris 1. maj	25.000	25.000
Kostpris 30. april	25.000	25.000
Værdireguleringer 1. maj	-52.575	-52.575
Årets resultat	-6.265	-34.601
Værdireguleringer	6.265	34.601
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
	SORT, Restaurant & Deli ApS	Aarhus

SORT Restaurant & Deli ApS ejes 50 % af Danish Design Restaurants A/S. Den associerede virksomhed er opløst efter erklæring i september 2021.

11 Andre kapitalandele

	Koncern	
	2020/21	2019/20
Kostpris 1. maj	1.275.000	1.275.000
Kostpris 30. april	1.275.000	1.275.000
Værdiregulering 1. maj	-1.229.411	-1.207.170
Årets værdiregulering	-21.171	-22.241
Værdiregulering 30. april	-1.250.582	-1.229.411
Regnskabsmæssig værdi 30. april	24.418	45.589

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

12 Andre tilgodehavender, lang

	Koncern	
	2020/21	2019/20
Værdi 1. maj	16.869.076	15.194.292
Tilgang	0	1.674.784
Afgang	-2.101.439	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	14.767.637	16.869.076

13 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, lang

	Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20
Værdi 1. maj	3.000.000	0
Tilgang	0	3.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april	3.000.000	3.000.000

14 Igangværende arbejder for fremmed regning

	Koncern	
	2020/21	2019/20
Igangværende arbejder for fremmed regning	40.953.527	48.664.642
Acontofaktureringer	-36.400.177	-48.878.673
	4.553.350	-214.031
Der klassificeres således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (nettoaktiver)	6.091.869	4.731.462
Igangværende arbejder for fremmed regning (nettoforpligtelser)	-1.538.519	-4.945.493
	4.553.350	-214.031

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

15 Udskudt skatteaktiv / udskudt skat

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Udskudt skat 1. maj	1.701.974	13.720.560	-1.556.343	-452.138
Tilgang	0	7.000	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-7.181.646	-6.447.533	51.136	-1.187.150
Årets regulering af udskudt skat, egenkapitalposter	-1.483.845	-4.451.160	0	0
Regulering tidligere år	-40.333	-1.131.986	0	82.945
Kursregulering	-21.692	5.093	0	0
Udskudt skat 30. april	-7.025.542	1.701.974	-1.505.207	-1.556.343
Den udskudte skat fordeles således:				
Udskudt skatteaktiv	7.025.542	0	1.505.207	1.556.343
Udskudt skatteforpligtelse	0	-1.701.974	0	0
Udskudt skat 30. april	7.025.542	-1.701.974	1.505.207	1.556.343

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

16 Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under aktiver 3.436 t.kr. (2019/20: 2.642 t.kr.) består af periodisering af omkostninger, herunder husleje, forsikringer, ejendomsskat m.v., der først vedrører efterfølgende år.

17 Aktiekapital

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

18 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/4 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	2.000.000	0	2.000.000	2.000.000
Anden gæld	18.300.500	1.780.267	16.520.233	3.063.699
Realkreditinstitutter	199.182.451	7.168.079	192.014.372	173.372.513
Kreditinstitutter	6.765.754	730.116	6.035.638	2.686.130
	226.248.705	9.678.462	216.570.243	181.122.342

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

19 Periodeafgrænsningsposter (passiv)

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 9.348 t.kr. (2019/20: 7.590 t.kr.) består af periodiseret huslejerabat, periodisering af tilskud samt øvrige periodiseringer.

Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 0 t.kr. (2019/20: 3 t.kr.) består af periodiseringer i forbindelse med salg af kapitalandele samt øvrige periodiseringer.

20 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncern

Eventualforpligtelser

Danish Management Group A/S-koncernen har indgået huslejekontrakter med huslejeoplygninger på 124.892 t.kr. i uopsigelsesperioden. Huslejekontrakterne har en resterende kontraktperiode på op til 12 år.

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 2021. 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 2021/22, samt til selskabet Frantz Longhi Design Group A/S. Støttebeløbet forventes at udgøre op til 10.600 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende datterselskabs huslejeoplygning på maksimalt 9.968 t.kr. Selskabet har desuden afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt 93.745 t.kr. for datterselskabers engagement med kreditinstitut.

Koncern- og årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Der er afgivet garantier vedrørende forudbetalinger på 5.121 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 216.859 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2021 udgør 389.515 t.kr.

Der er stillet virksomhedspant i anlægsaktiver, varelager og tilgodehavender fra salg med en bogført værdi på 63.345 t.kr. og kan maksimalt udgøre 34.500 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, 64.510 t.kr., har moderselskabet afgivet sikkerhed i unoterede aktier og anparter for i alt 184.342 t.kr.

22 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 2021 udgør -4.102 t.kr., mens værdireguleringen foretaget over virksomhedens egenkapital udgør 1.352 t.kr.

23 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

23 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner med nærtstående parter

	2020/21	2019/20
Koncern		
Køb af advokatydelse fra bestyrelsesmedlem Gorm Himmer	144.500	188.750
Renteindtægter fra øvrige tilknyttede virksomheder	775.539	1.267.363
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	416.718
Tilgodehavende hos øvrige tilknyttede virksomheder	26.230.891	25.665.933
Gæld til øvrige tilknyttede virksomheder	2.000.000	2.000.000
Gæld til øvrige associerede virksomheder	5.825.303	6.458.034
Salg af ydelser til øvrige associerede virksomheder	1.448.674	0
Renteomkostninger til øvrige associerede virksomheder	150.000	191.667
Køb af varer m.m. hos øvrige associerede virksomheder	9.553.817	6.082.415
Køb af ydelser m.m. hos øvrige associerede virksomheder	280.500	0
Køb af dattervirksomhed fra øvrige tilknyttede virksomheder	0	30.200.000
Køb af dattervirksomhed fra øvrige associerede virksomheder	0	0
Modervirksomhed		
Køb af advokatydelse fra bestyrelsesmedlem Gorm Himmer	26.000	32.000
Renteindtægter fra dattervirksomheder	1.765.915	748.693
Renteindtægter fra øvrige tilknyttede virksomheder	775.539	1.267.363
Renteomkostninger til dattervirksomheder	1.515.523	816.921
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	32.506.274	37.016.469
Tilgodehavende hos øvrige tilknyttede virksomheder	26.230.891	25.665.933
Køb af dattervirksomhed fra øvrige tilknyttede virksomheder	0	30.200.000
Gæld til dattervirksomheder	60.857.827	46.240.754

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

Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse fremgår af note 3.

24 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

	Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20
Foreslået udbytte	56.500	50.000
Overført resultat	-25.120.524	-26.553.843
	<u>-25.064.024</u>	<u>-26.503.843</u>

PENNEO

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

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

Keld Erik Sørensen

Bestyrelse

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-476124952654
IP: 212.130.xxx.xxx
2021-10-14 14:42:21 UTC

NEM ID 

Gorm Himmer

Dirigent

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-001950432298
IP: 2.108.xxx.xxx
2021-10-14 14:47:36 UTC

NEM ID 

Gorm Himmer

Formand

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-001950432298
IP: 2.108.xxx.xxx
2021-10-14 14:47:36 UTC

NEM ID 

Victor Frantz Longhi

Direktion

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-825419728776
IP: 80.162.xxx.xxx
2021-10-14 15:07:31 UTC

NEM ID 

Victor Frantz Longhi

Bestyrelse

På vegne af: Danish Management Group A/S
Serienummer: PID:9208-2002-2-825419728776
IP: 80.162.xxx.xxx
2021-10-14 15:07:31 UTC

NEM ID 

Tom Barreth Lassen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: CVR:30700228-RID:1277382224436
IP: 145.62.xxx.xxx
2021-10-14 15:14:22 UTC

NEM ID 

Henry Vesterholm

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: PID:9208-2002-2-054893737813
IP: 213.237.xxx.xxx
2021-10-14 15:20:54 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: H75ET-N7TYC-N4X5Y-ZEVNT-K7N23-48YSW

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>