

Dansk Energi Management & Esbensen A/S

Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J

CVR-nr. 12 75 92 74



Årsrapport for 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. september 2016

Som dirigent:


.....
Gorm Himmer

EY

Building a better
working world

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Oplysninger om selskabet	1
Hoved- og nøgletal	2
Beretning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	10
Personaleomkostninger	14
Finansielle indtægter	14
Finansielle omkostninger	15
Skat af årets resultat	15
Immaterielle anlægsaktiver	15
Materielle anlægsaktiver	16
Andre værdipapirer	16
Varebeholdninger	16
Igangværende arbejde for fremmed regning	17
Aktiekapital	17
Udskudt skat	17
Sikkerhedsstillelser	17
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	18
Nærtstående parter	18

Oplysninger om selskabet

Navn	Dansk Energi Management & Esbensen A/S
Adresse, postnr., by	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J
CVR-nr.	12 75 92 74
Stiftet	1. januar 1989
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. maj - 30. april
Hjemmeside	www.danishmanagement.dk
E-mail	info@danishmanagement.dk
Telefon	87 34 06 00
Bestyrelse	Frantz Longhi Gorm Himmer Keld Erik Sørensen
Direktion	Jørn Lykou
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Selskabets udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal (kr.)					
Bruttoresultat	9.711.568	11.328.817	9.497.639	12.171.063	20.414.478
Resultat af primær drift	2.943.466	-190.714	144.495	3.722.336	12.691.512
Finansielle poster	738.998	233.009	284.548	806.500	373.588
Årets resultat	3.200.021	340.369	456.644	3.719.198	9.881.356
Balancesum	78.194.348	76.310.394	26.738.325	34.213.328	44.381.330
Egenkapital	18.105.161	14.905.140	11.252.471	13.795.829	19.976.630
Gennemsnitligt antal ansatte	57	63	44	43	42
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	23,2	19,5	42,1	40,3	45,0
Forrentning af egenkapitalen	19,4	2,6	3,6	22,0	50,6
Afkast af investeret kapital	50,3	-3,4	1,0	18,5	42,9

Hoved- og nøgletal for 2015/16 og 2014/15 kan ikke umiddelbart sammenlignes med tidligere regnskabsår, idet selskabet er fusioneret med det koncernforbunde selskab Esbensen Rådgivende Ingeniører pr. 1. maj 2015. Sammenligningstallene for regnskabsåret 2014/15 er tilrettet ud fra sammenlægningsmetoden.

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er i lighed med tidligere år rådgivning inden for energi og miljø i ind- og udland, Project Management og ICT. Virksomheden er kendt under de tre "Brands":

- Danish Management
- Danish ICT Management og
- Danish Energy Management.

Virksomheden har skiftet navn fra Danish Management A/S til Dansk Energi Management & Esbensen A/S, grundet fusion med søsterselskabet Esbensen Rådgivende Ingeniører A/S i begyndelsen af regnskabsåret 2015/16, hvis hovedaktivitet er ekspertise inden for energirigtig byggeri, bæredygtighed, energiplanlægning, energibesparelser og vedvarende energi i både ind- og udland.

Selskabet er en del af Danish Management Group A/S, som har filialer i Bangladesh, Malaysia, Sydafrika og Thailand samt aktiviteter i yderligere en række lande, idet firmaet over årene har haft opgaver i mere end 100 lande.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 3.200.021 mod kr. 340.369 sidste år, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på kr. 18.105.161.

Videnressourcer

Dansk Energi Management & Esbensen A/S har som politik at investere væsentlige beløb i udvikling af medarbejderens 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.

De nævnte fremadrettede investeringer er med til at fastholde firmaets høje faglige niveau i markedet. Samtidig understøtter de en fortsat positiv finansiel resultatudvikling i de kommende år.

Påvirkning af det eksterne miljø

Igennem koncernens markante medejerskab af en af verdens største havvindmølleparker "Middelgrunden", der ligger ud for Københavns havnefront, er firmaet indirekte selvforsynende med forureningsfri el-energi. Firmaets ejerandel af havvindmølleparken er beregnet, så den dækker alle ansattes elforbrug på både arbejdspladsen og i de private husholdninger. Danish Management Group A/S er formentlig Europas eneste større konsulentvirksomhed med en så konsekvent miljøpolitik på el-området.

Etik og integritet

Firmaets bestyrelse har statueret regler for forretningsetik og -integritet i et skriftligt regelsæt for firma-gruppen: "Code of Ethics and Business Integrity". Regelsættet er baseret på "United Nations Global Compact's Nine Principles" og "OECD's Guidelines for Multinational Enterprises".

Forventet udvikling

For 2016/17 forventes et resultat mindst i niveauet som 2015/16, og fortsat stigende omsætning i Danmark, hvor mange nye aktiviteter kommer til, ligesom der forventes en række projekter i udlandet med markant fremadrettet potentiale.

Der ses betydelige vækstmuligheder ved en fortsat ekspansion og investering i markedsudvikling, idet selskabet har etableret en stærk og robust platform for videreudvikling af omsætning og indtjening.

Fusionen med søsterselskabet Esbensen Rådgivende Ingeniører A/S (CVR-nr. 34 72 67 36) forventes at give yderligere effektiviseringsgevinster for Dansk Energi Management & Esbensen A/S som det fortsættende selskab.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Dansk Energi Management & Esbensen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. september 2016

Direktionen:



Jørn Lykou

Bestyrelsen:



Frantz Longhi



Gorm Himmer



Keld Erik Sørensen

Til kapitalejerne i Dansk Energi Management & Esbensen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Energi Management & Esbensen A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 28. september 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg

statsaut. revisor



Henry Vesterholm

statsaut. revisor

Resultatopgørelse for perioden 1. maj 2015 - 30. april 2016

Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bruttoresultat	9.711.568	11.328.817
2 Personaleomkostninger	-5.939.749	-10.815.720
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>-828.353</u>	<u>-703.811</u>
Resultat af primær drift	2.943.466	-190.714
3 Finansielle indtægter	2.218.488	1.317.428
4 Finansielle omkostninger	<u>-1.479.490</u>	<u>-1.084.419</u>
Resultat før skat	3.682.464	42.295
5 Skat af årets resultat	<u>-482.443</u>	<u>298.074</u>
Årets resultat	<u>3.200.021</u>	<u>340.369</u>
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	8.000.000	0
Overført resultat	<u>-4.799.979</u>	<u>340.369</u>
	<u>3.200.021</u>	<u>340.369</u>

Balance pr. 30. april

Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Goodwill	<u>1.825.000</u>	<u>2.346.428</u>
⁶ Immaterielle anlægsaktiver	<u>1.825.000</u>	<u>2.346.428</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>947.659</u>	<u>536.773</u>
⁷ Materielle anlægsaktiver	<u>947.659</u>	<u>536.773</u>
⁸ Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>425.288</u>	<u>484.000</u>
Finansielle anlægsaktiver	<u>425.288</u>	<u>484.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>3.197.947</u>	<u>3.367.201</u>
Omsætningsaktiver		
Varer under fremstilling	97.625	2.073.920
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	<u>0</u>	<u>49.581</u>
⁹ Varebeholdninger	<u>97.625</u>	<u>2.123.501</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.882.812	12.324.078
¹⁰ Igangværende arbejder for fremmed regning	19.251.898	8.319.591
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	45.738.326	48.350.290
Andre tilgodehavender	429.158	430.866
Periodeafgrænsningsposter	<u>256.557</u>	<u>775.536</u>
Tilgodehavender	<u>74.558.751</u>	<u>70.200.361</u>
Likvide beholdninger	<u>340.025</u>	<u>619.331</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>74.996.401</u>	<u>72.943.193</u>
Aktiver i alt	<u>78.194.348</u>	<u>76.310.394</u>

Balance pr. 30. april

Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver		
Egenkapital		
11 Aktiekapital	3.075.890	3.000.000
Overført resultat	7.029.271	11.905.140
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>8.000.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt	<u>18.105.161</u>	<u>14.905.140</u>
Hensatte forpligtelser		
12 Hensættelser til udskudt skat	<u>3.992.200</u>	<u>3.743.700</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>3.992.200</u>	<u>3.743.700</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til banker	39.112.787	39.480.631
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.706.226	935.138
Skyldig selskabsskat	1.625.338	2.413.638
10 Igangværende arbejder for fremmed regning	3.853.177	7.099.771
Anden gæld	<u>6.799.459</u>	<u>7.732.376</u>
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>56.096.987</u>	<u>57.661.554</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>56.096.987</u>	<u>57.661.554</u>
Passiver i alt	<u>78.194.348</u>	<u>76.310.394</u>

Egenkapitalopgørelse

(kr.)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/5 2015	3.000.000	11.573.668	0	14.573.668
Tilgang ved fusion af virksomhed	75.890	255.582		331.472
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>-4.799.979</u>	<u>8.000.000</u>	<u>3.200.021</u>
Egenkapital pr. 30/4 2016	<u>3.075.890</u>	<u>7.029.271</u>	<u>8.000.000</u>	<u>18.105.161</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Energi Management & Esbensen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring af virksomhedens aktiviteter

Virksomhedens aktivitet er ændret væsentligt i regnskabsåret ved fusion med det koncernforbundne selskab Esbensen Rådgivende Ingeniører A/S pr. 1. maj 2015, jf. omtalen i ledelsesberetningen. Sammenligningstal for regnskabsåret 2014/15 er tilrettet ud fra sammenlægningsmetoden. Den fusionerede aktivitet for sammenligningstallene har påvirket årets resultat for regnskabsåret 2014/15 negativt med 2.981 t.kr., samtidig er aktivsummen forøget med 3.612 t.kr. efter modregning af interne mellemværender.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Koncerninterne fusioner behandles efter sammenlægningsmetoden, hvorved den overtagende virksomhed indregner den overtagne virksomheds aktiver og forpligtelser til de hidtidige regnskabsmæssige værdier. Sammenligningstallene er tilpasset som om de to virksomheder altid har været sammenlagt.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Levering af konsulentytelser:

Omsætning fra levering af konsulentytelser der omfatter energirådgivning, rådgivning for energirigtig byggeri m.m. indregnes som omsætning i takt med levering af ydelsen, såfremt denne kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Servicekontrakter:

Omsætning fra servicekontrakter indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder. Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, projektomkostninger, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Projektomkostninger:

Projektomkostninger omfatter omkostninger, herunder løn, gager samt direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Endvidere indregnes hensættelse til tab på kontrakter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøg-
lemedarbejdere.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Goodwill	7

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, når brugstiden for den overtagne goodwill forventes at overstige 5 år ud fra ledelsens vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen.

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

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

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

Danish Management Group A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 underskud til nedsættelse af egne skattemæssige overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, årets sambeskatningsbidrag og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele er optaget til den regnskabsmæssige indre værdi pr. 30. april 2016, svarende til en forventet handelsværdi. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet.

Andre værdipapirer måles til dagsværdi (børskursen) på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Igangværende arbejder for egen regning (varer under fremstilling) omfatter ej fakturerede tjenesteydelser og måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer, og som forpligtelser når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til 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. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2010 og beregnet således:

Definitioner på nøgletal:

Soliditetsgrad:

Egenkapital ultimo/ Passiver ultimo * 100

Forrentning af egenkapitalen:

Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100

Afkast af investeret kapital:

Resultat af ordinær primær drift / gennemsnitlig investeret kapital *100

Investeret kapital:

Materielle anlægsaktiver + immaterielle anlægsaktiver + arbejdskapital - andre hensatte forpligtelser

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
2. Personaleomkostninger		
Personaleomkostninger er opgjort således:		
Lønninger	28.970.159	29.265.965
Pensioner	2.469.437	2.835.169
Andre omkostninger til social sikring	438.831	494.684
Andre personaleomkostninger	189.924	819.197
Direkte løn medgået til arbejder for fremmed og egen regning	<u>-26.128.602</u>	<u>-22.599.295</u>
	<u>5.939.749</u>	<u>10.815.720</u>
	<u>Antal</u>	<u>Antal</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>57</u>	<u>63</u>

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
3. Finansielle indtægter		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	6.090
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.901.930	1.117.154
Andre finansielle indtægter	<u>316.558</u>	<u>194.184</u>
	<u>2.218.488</u>	<u>1.317.428</u>

Noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
4. Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	43.039	0
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	351.701
Andre finansielle omkostninger	<u>1.436.451</u>	<u>732.718</u>
	<u>1.479.490</u>	<u>1.084.419</u>
5. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.625.338	2.413.638
Årets regulering af udskudt skat	-874.341	-2.364.727
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-29.594	-87.135
Ændring af skatteprocent	<u>-238.960</u>	<u>-259.850</u>
	<u>482.443</u>	<u>-298.074</u>
6. Immaterielle anlægsaktiver		
(kr.)		<u>Goodwill</u>
Kostpris		
Saldo pr. 1/5 2015		<u>3.650.000</u>
Kostpris pr. 30/4 2016		<u>3.650.000</u>
Af- og nedskrivninger		
Saldo pr. 1/5 2015		1.303.572
Årets afskrivninger		<u>521.428</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30/4 2016		<u>1.825.000</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/4 2016		<u>1.825.000</u>

7. Materielle anlægsaktiver

(kr.)	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris	
Saldo pr. 1/5 2015	4.178.094
Tilgang i årets løb	<u>717.812</u>
Kostpris pr. 30/4 2016	<u>4.895.906</u>
Af- og nedskrivninger	
Saldo pr. 1/5 2015	3.641.322
Årets afskrivninger	<u>306.925</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30/4 2016	<u>3.948.247</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/4 2016	<u><u>947.659</u></u>

8. Andre værdipapirer

(kr.)	<u>Andre vær- dipapirer og kapitalandele</u>
Kostpris	
Saldo pr. 1/5 2015	<u>1.280.100</u>
Kostpris pr. 30/4 2016	<u>1.280.100</u>
Nedskrivninger	
Saldo pr. 1/5 2015	796.100
Årets nedskrivninger	<u>58.712</u>
Nedskrivninger pr. 30/4 2016	<u>854.812</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/4 2016	<u><u>425.288</u></u>

9. Varebeholdninger

Der er i regnskabsåret 2014/15 foretaget tilbageførsel af nedskrivning af varer under fremstilling med 595 t.kr. Tilbageførslen skyldtes, at ledelsen har vurderet, at nedskrivningen ikke længere var nødvendig.

Noter

10. Igangværende arbejde for fremmed regning

	30/4 2016 kr.	30/4 2015 kr.
Igangværende arbejder til salgspris	79.421.309	78.729.901
Acontofaktureringer vedrørende igangværende arbejder	<u>-64.022.589</u>	<u>-77.510.081</u>
	<u>15.398.720</u>	<u>1.219.820</u>

Igangværende arbejder for fremmed regning klassificeres i balancen som nettotilgodehavender kr. 19.251.898 og nettoforpligtelser kr. 3.853.177.

11. Aktiekapital

Aktiekapitalen kr. 3.075.890, sammensættes således:
3.075,89 aktie(r) a kr. 1.000,00

	30/4 2016 kr.	30/4 2015 kr.
	<u>3.075.890</u>	<u>3.000.000</u>
	<u>3.075.890</u>	<u>3.000.000</u>

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2013/14 kr.	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:					
Saldo primo	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Kapitalforhøjelse	<u>75.890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo	<u>3.075.890</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>

I forbindelse med kapitalforhøjelse har selskabet afholdt omkostninger på ca. 10 t.kr.

12. Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, goodwill og anlægsaktiver.

13. Sikkerhedsstillelser

Der er afgivet garantier vedrørende forudbetalinger på 7.885 t.kr.

14. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser:

Eventualforpligtelser:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Danish Management Group A/S-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået kontrakt om leje af lokaler. Lejen udgør i uopsigelighedsperioden 76 t.kr.

Selskabet har indgået kontrakt om leje af lokaler med koncernforbundet selskab. Lejen udgør i uopsigelighedsperioden 2.160 t.kr.

15. Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber:

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Danish Management Group A/S	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J	Danish Management Group A/S

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Danish Management Group A/S	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J