

Dansk Energi Management A/S


Vestre Kongevej 4 A, 8260 Viby J

CVR-nr. 12 75 92 74

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Dirigent:


.....
Goran Himmer



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Dansk Energi Management A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

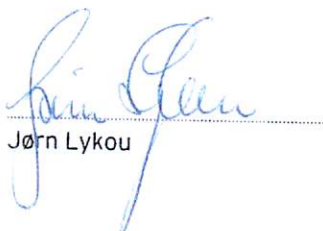
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 15. oktober 2018
Direktion:



Jørn Lykou

Bestyrelse:



Frantz Longhi
formand



Gorm Himmer



Keld Erik Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Energi Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Energi Management A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

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

Aarhus, den 15. oktober 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Tom B. Lassen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne24820



Henry Vesterholm
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne10157

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Dansk Energi Management A/S
Adresse, postnr., by	Vestre Kongevej 4 A, 8260 Viby J
CVR-nr.	12 75 92 74
Stiftet	1. januar 1989
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. maj 2017 - 30. april 2018
Hjemmeside	www.danishmanagement.dk
E-mail	info@danishmanagement.dk
Telefon	87 34 06 00
Bestyrelse	Frantz Longhi, formand Gorm Himmer Keld Erik Sørensen
Direktion	Jørn Lykou
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	5.056	11.832	9.712	11.329	9.498
Resultat af ordinær primær drift	-3.763	3.785	2.943	-191	144
Resultat af finansielle poster	117	395	739	233	285
Årets resultat	-2.868	3.241	3.200	340	457
Balancesum					
Balancesum	59.306	75.570	78.194	76.310	26.738
Egenkapital	7.478	13.346	18.105	14.905	11.252
Nøgletal					
Solidsitetsgrad	12,6 %	17,7 %	23,2 %	19,5 %	42,1 %
Egenkapitalforrentning	-27,5 %	20,6 %	19,4 %	2,6 %	3,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	57	56	57	63	44

Hoved- og nøgletal for 2013/14 kan ikke umiddelbart sammenlignes med de øvrige regnskabsår, idet selskabet er fusioneret med det koncernforbundne selskab Esbensen Rådgivende Ingeniører pr. 1. maj 2015. Sammenligningstallene for regnskabsåret 2014/15 er tilrettet ud fra sammenlægningsmetoden.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er i lighed med tidligere år rådgivning indenfor 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 skiftede i 2015 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. Virksomheden har siden regnskabsafslutningen pr. 30. april 2018 ændret sit navn til Dansk Energi Management A/S.

Selskabet er en del af Danish Management Group A/S, som har filialer i Bangladesh, Malaysia, Sydafrika og Thailand samt aktiviteter i mange andre lande, herunder kontor i New York. Firmaet har over årene løst opgaver og været fysisk tilstede i mere end 100 lande, med rådgivning til både private og offentlige kunder som f.eks. Verdensbanken, EU Kommissionen, FN, Det Danske Udenrigsministerium m.fl.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på 2.868.062 kr. mod et overskud på 3.241.100 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på 7.478.199 kr.

Underskuddet skyldes 3 ekstraordinære forhold, dels nedskrivning på goodwill fra købet af Esbensen Rådgivende Ingeniører, som i året er nedskrevet til 0 kr., dels 2 konkrete større projekter hvor det ene har medført væsentlige større og uventede omkostninger, mens det andet belaster regnskabet grundet tidsmæssig udskydelse.

Videnressourcer

Dansk Energi Management A/S har som politik at investere væsentlige beløb i udvikling af medarbejdernes kompetencer og viden, der ligger blandt de højeste i markedet indenfor bæredygtigt byggeri og overholdelse af FN's bæredygtige udviklingsmål. Firmaet har vundet flere internationale priser, og der er bl.a. omtale af firmaets arbejde i "Global Compact International Yearbook 2017", der illustrerer "Best Practice" i verden indenfor arbejdet med FN's bæredygtige udviklingsmål.

Den høje kompetence sikres gennem et løbende udviklingsprogram og understøttes af videndelingen mellem alle kontorer og selskaber i alle lande.

De nævnte fremadrettede investeringer er med til at fastholde firmaets høje faglige niveau i markedet.

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 elenergi. 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 var en af Europas første større konsulentvirksomheder med en grøn elpolitik for egen forsyning.

Etik og integritet

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

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

For 2018/19 forventes et resultat i størrelsesordenen 2 mio. kr.

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.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	Bruttofortjeneste	5.055.899	11.832.036
3	Personaleomkostninger	-7.214.463	-7.218.600
	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.604.733	-828.252
	Resultat før finansielle poster	<u>-3.763.297</u>	<u>3.785.184</u>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-42.843	0
4	Finansielle indtægter	1.327.779	1.984.114
5	Finansielle omkostninger	-1.210.284	-1.589.463
	Resultat før skat	<u>-3.688.645</u>	<u>4.179.835</u>
6	Skat af årets resultat	820.583	-938.735
	Årets resultat	<u><u>-2.868.062</u></u>	<u><u>3.241.100</u></u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	0	1.303.572
	Udviklingsprojekter under udførelse	1.001.808	0
		<u>1.001.808</u>	<u>1.303.572</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	857.536	622.981
		<u>857.536</u>	<u>622.981</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	92.868	115.545
		<u>92.868</u>	<u>115.545</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.952.212</u>	<u>2.042.098</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.232.209	11.833.910
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	10.441.034	11.738.631
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	34.812.872	49.076.393
	Andre tilgodehavender	391.324	416.802
	Periodeafgrænsningsposter	342.362	326.958
		<u>57.219.801</u>	<u>73.392.694</u>
	Likvide beholdninger	<u>133.876</u>	<u>135.192</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>57.353.677</u>	<u>73.527.886</u>
	AKTIVER I ALT	<u>59.305.889</u>	<u>75.569.984</u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Selskabskapital	3.075.890	3.075.890
	Reserve for udviklingsomkostninger	781.410	0
	Overført resultat	3.620.899	7.270.371
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
	Egenkapital i alt	<u>7.478.199</u>	<u>13.346.261</u>
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	1.113.530	3.096.300
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.113.530</u>	<u>3.096.300</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	30.070.604	43.917.274
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	9.014.405	3.569.074
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.223.667	4.156.660
	Skyldig selskabsskat	1.162.187	1.834.635
	Anden gæld	6.243.297	5.649.780
		<u>50.714.160</u>	<u>59.127.423</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>50.714.160</u>	<u>59.127.423</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>59.305.889</u></u>	<u><u>75.569.984</u></u>

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Særlige poster

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

14 Sikkerhedsstillelser

15 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2017	3.075.890	0	7.270.371	3.000.000	13.346.261
16	Overført via resultatdisponering	0	781.410	-3.649.472	0	-2.868.062
	Udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
	Egenkapital 30. april 2018	3.075.890	781.410	3.620.899	0	7.478.199

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Energi Management A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Dansk Energi Management A/S og dattervirksomhed indgår i koncernregnskabet for Danish Management Group A/S.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Danish Management Group A/S.

Valutaomregning

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

Udenlandske dattervirksomheder 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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.

Bruttofortjeneste

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

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

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.

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.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte 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 5 år.

Fortjeneste og 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.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele er optaget til den regnskabsmæssige indre værdi pr. 30. april 2018, svarende til dagsværdien. 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.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert 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.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

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

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats 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. Færdiggørelsesgraden opgøres normalt 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 kun svarende 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.

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 aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået 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.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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

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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Nøgletal

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

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

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

2 Særlige poster

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

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af nedskrivning af goodwill, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

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

kr.	2017/18	2016/17
Omkostninger		
Nedskrivning goodwill	782.152	0
	<u>782.152</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Afskrivninger	782.152	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>782.152</u>	<u>0</u>

3 Personaleomkostninger

Lønninger	29.097.458	29.327.370
Pensioner	3.166.248	2.813.103
Andre omkostninger til social sikring	411.341	436.277
Andre personaleomkostninger	10.438	28.813
Direkte løn medgået til arbejder for fremmed regning	-25.471.022	-25.386.963
	<u>7.214.463</u>	<u>7.218.600</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>57</u>	 <u>56</u>

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 1.383.739 kr. (2016/17: 1.505.211 kr.).

kr.	2017/18	2016/17
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.267.630	1.815.088
Andre finansielle indtægter	60.149	169.026
	<u>1.327.779</u>	<u>1.984.114</u>
 5 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	22.677	310.073
Andre finansielle omkostninger	1.187.607	1.279.390
	<u>1.210.284</u>	<u>1.589.463</u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

kr.	2017/18	2016/17
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.162.187	1.834.635
Årets regulering af udskudt skat	-1.982.770	-895.900
	<u>-820.583</u>	<u>938.735</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. maj 2017	3.650.000	0	3.650.000
Tilgang i årets løb	0	1.001.808	1.001.808
Kostpris 30. april 2018	<u>3.650.000</u>	<u>1.001.808</u>	<u>4.651.808</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	2.346.428	0	2.346.428
Årets nedskrivninger	782.152	0	782.152
Årets afskrivninger	521.420	0	521.420
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	<u>3.650.000</u>	<u>0</u>	<u>3.650.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>0</u>	<u>1.001.808</u>	<u>1.001.808</u>

Igangværende udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af online system til sporing og rapportering om bæredygtige udviklingsmål efter FN-standarder.

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2017	4.864.757
Tilgang i årets løb	535.716
Afgang i årets løb	-2.590.517
Kostpris 30. april 2018	<u>2.809.956</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	4.241.776
Årets afskrivninger	301.161
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-2.590.517
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	<u>1.952.420</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>857.536</u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018
Noter
9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. maj 2017	0	1.280.100	1.280.100
Tilgang i årets løb	1.234	0	1.234
Kostpris 30. april 2018	1.234	1.280.100	1.281.334
Værdireguleringer 1. maj 2017	0	-1.164.555	-1.164.555
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	-42.843	0	-42.843
Årets nedskrivninger	0	-22.677	-22.677
Overførsel	41.609	0	41.609
Værdireguleringer 30. april 2018	-1.234	-1.187.232	-1.188.466
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	0	92.868	92.868

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Danish Energy Management & Esbensen Ltd.	Ltd.	New York, USA	100,00 %

kr.	2017/18	2016/17
10 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	60.171.080	94.186.858
Modtagne acontofaktureringer	-58.744.451	-86.017.301
	1.426.629	8.169.557
der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	10.441.034	11.738.631
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-9.014.405	-3.569.074
	1.426.629	8.169.557

11 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 3.075,89 stk. a nom. 1.000,00 kr.	3.075.890	3.075.890
	3.075.890	3.075.890

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Saldo primo	3.075.890	3.075.890	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	75.890	0	0
	3.075.890	3.075.890	3.075.890	3.000.000	3.000.000

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

kr.	2017/18	2016/17
12 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. maj	3.096.300	3.992.200
Årets regulering af udskudt skat	-1.982.770	-895.900
Udskudt skat 30. april	1.113.530	3.096.300
 Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	105.683	55.425
Materielle anlægsaktiver	-200.610	-215.383
Værdipapirer og kapitalandele	-16.651	18.556
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	1.225.108	3.237.702
	1.113.530	3.096.300

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

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 uopsigelsesperioden 79 t.kr.

Selskabet har indgået kontrakt om leje af lokaler med koncernforbundet selskab. Lejen udgør i uopsigelsesperioden 2.696 t.kr.

14 Sikkerhedsstillelser

Der er afgivet garantier vedrørende forudbetalinger på 6.989 t.kr.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

15 Nærtstående parter

Dansk Energi Management A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Danish Management Group A/S	Vestre Kongevej 6, DK-8260 Viby J	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

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

Transaktioner med nærtstående parter

Dansk Energi Management A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Salg af serviceydelser til søstervirksomheder	11.269.760	14.715.178
Køb af varer fra søsterselskaber	53.055	34.608
Køb af serviceydelser fra søstervirksomheder	1.730.626	1.927.324
Renteindtægter fra modervirksomhed	1.206.462	1.794.960
Renteindtægter fra søstervirksomheder	61.168	20.128
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	34.812.872	49.076.393

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
-----	----------------	----------------

16 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	3.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger	781.410	0
Overført resultat	-3.649.472	241.100
	<u>-2.868.062</u>	<u>3.241.100</u>