

Dansk Merchant Capital A/S

Amager Strandvej 50, 1., 2300 København S

CVR-nr. 30 50 48 60

Årsrapport

1. juli 2017 - 30. juni 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. november 2018.

Jørgen Beuchert
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Dansk Merchant Capital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 26. november 2018

Direktion

Flemming C. Pedersen
Direktør

Bestyrelse

Jens Erik Jepsen Christensen
Formand

Anders Bo

Jørgen Beuchert

Flemming Christian Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Merchant Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Merchant Capital A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hillerød, den 26. november 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Claus Koskelin
statsautoriseret revisor
mne30140

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dansk Merchant Capital A/S
Amager Strandvej 50, 1.
2300 København S

Telefon: 39450010
Telefax: 39450019
Hjemmeside: www.dmc.dk

CVR-nr.: 30 50 48 60
Stiftet: 10. april 2007
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Bestyrelse

Jens Erik Jepsen Christensen, Formand
Anders Bo
Jørgen Beuchert
Flemming Christian Pedersen

Direktion

Flemming C. Pedersen, Direktør

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nordstensvej 11
3400 Hillerød

Advisory Board

Asbjørn Berge
Karin Verland
Michael Gaarmann
Ole Steen Andersen
Steen Parsholt
Torsten Rasmussen

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Dansk Merchant Capital A/S (DMC) er et uafhængigt finansielt selskab, der ønsker langsigtede interessefællesskaber med sine kunder. DMC yder finansiell rådgivning i relation til:

- køb og salg af virksomheder
- børsnoteringer og aktieemissioner
- fusioner m.m.
- gældsprodukter
- kapitalfremskaffelse

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2017/18 blev økonomisk et tilfredsstillende år for Dansk Merchant Capital.

Udførte opgaver er blevet løst til vores kunders tilfredshed.

DMC møder fortsat stor interesse for sit stærke forretningskoncept indenfor M&A, kapitalfremskaffelse, gældsrådgivning og gældsinvesteringer, og har oplevet en god tilgang af kunder.

Selskabet er således gået ind i 2018/19 med en tilfredsstillende transaktions-pipeline.

Af DMC's aktiviteter i tilknyttede og associerede selskaber er de væsentlige:

Nordic Corporate Investments A/S ("NCI")

I 2008 etablerede DMC sammen med en række institutionelle investorer og banker NCI, som i dag bl.a. yder direkte långivning til danske virksomheder. Selskabet havde i 2017 en stærk performance.

DMC Ejendomme ApS ("DMCE")

DMC stiftede i 2016 DMCE, med det formål at erhverve og eje DMC's domicilejendom. DMCE har i 2017 indgået aftale om salg af ejendommen. Salget blev gennemført primo 2018. DMCE opnåede i 2017/18 et tilfredsstillende resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Ingen begivenheder efter regnskabsårets afslutning har indflydelse på regnskabsaflæggelsen for 2017/18.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Merchant Capital A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Provisioner i forbindelse med låneformidling, som er en del af DMCs forretningsgrundlag, indregnes under omsætning.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (kostpris) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Dansk Merchant Capital A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for samme skatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Bruttofortjeneste	1.163.273	616.325
1 Personaleomkostninger	-6.303.565	-6.222.329
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-12.527	73.866
Driftsresultat	-5.152.819	-5.532.138
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.125.852	5.318.520
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.734.253	3.543.218
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	845.578	1.168.217
Andre finansielle indtægter	1.917.236	2.198
Øvrige finansielle omkostninger	-3.209.788	-2.735.659
Resultat før skat	4.260.312	1.764.356
Skat af årets resultat	824.548	790.079
Årets resultat	5.084.860	2.554.435
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-9.527.702	4.998.908
Udbytte for regnskabsåret	3.500.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	11.112.562	0
Disponeret fra overført resultat	0	-3.444.473
Disponeret i alt	5.084.860	2.554.435

Balance 30. juni

Aktiver	2018	2017
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.313	19.840
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.313</u>	<u>19.840</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	29.027.471	23.176.620
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.514.198	18.235.882
Kapitalandele i associerede virksomheder	34.651.060	35.488.560
Andre tilgodehavender	<u>230.626</u>	<u>209.250</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>81.423.355</u>	<u>77.110.312</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>81.430.668</u>	<u>77.130.152</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	150.278	377.824
2 Igangværende arbejder for fremmed regning	0	315.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.905.928	1.251.308
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	88
Udsudte skatteaktiver	118.091	128.336
Tilgodehavende selskabsskat	834.793	0
Andre tilgodehavender	8.509.030	368.628
Periodeafgrænsningsposter	<u>399.610</u>	<u>380.065</u>
Tilgodehavender i alt	<u>14.917.730</u>	<u>2.821.249</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>360.821</u>	<u>360.821</u>
Værdipapirer i alt	<u>360.821</u>	<u>360.821</u>
Likvide beholdninger	<u>1.572.658</u>	<u>14.274</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>16.851.209</u>	<u>3.196.344</u>
Aktiver i alt	<u>98.281.877</u>	<u>80.326.496</u>

Balance 30. juni

Passiver	2018	2017
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
3 Virksomhedskapital	1.408.470	1.408.470
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	9.527.702
5 Overført resultat	24.082.202	12.969.640
6 Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.500.000	1.000.000
Egenkapital i alt	<u>28.990.672</u>	<u>24.905.812</u>
Gældsforpligtelser		
7 Gæld til pengeinstitutter	48.866.899	25.000.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>48.866.899</u>	<u>25.000.000</u>
Gæld til pengeinstitutter	0	27.885.600
Modtagne forudbetalinger fra kunder	180.000	35.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	204.073	116.318
Gæld til tilknyttede virksomheder	18.568.671	250.000
Anden gæld	1.471.562	2.133.766
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>20.424.306</u>	<u>30.420.684</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>69.291.205</u>	<u>55.420.684</u>
Passiver i alt	<u>98.281.877</u>	<u>80.326.496</u>
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Eventualposter		

Noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	5.948.144	5.910.610
Pensioner	303.296	261.415
Andre omkostninger til social sikring	52.125	50.304
	6.303.565	6.222.329
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	9	8
2. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	0	315.000
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	0	315.000
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	0	315.000
	0	315.000
3. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	1.408.470	1.408.470
	1.408.470	1.408.470
Aktiekapitalen består af 140.847 aktier a kr. 10 og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
Der har inden for de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:		
- 2015: Annullering af egne kapitalandele: kr. 915.300		
- 2015: Nedsættelse af aktiernes værdi fra kr. 100 til kr. 10 stykket, kr. 12.676.230		
4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	9.527.702	2.549.786
Resultatandel	-9.527.702	4.998.908
Opskrivning i datterselskab	0	1.979.008
	0	9.527.702

Noter

	30/6 2018 kr.	30/6 2017 kr.
5. Overført resultat		
Overført resultat primo	12.969.640	15.134.210
Årets overførte overskud eller underskud	11.112.562	-3.444.473
Opskrivning af solgt ejendom	0	1.279.903
	24.082.202	12.969.640
6. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte primo	1.000.000	600.000
Udloddet udbytte	-1.000.000	-600.000
Udbytte for regnskabsåret	3.500.000	1.000.000
	3.500.000	1.000.000
7. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	48.866.899	25.000.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld til kapitalinvesteringer, t.kr. 27.885, er der givet pant i kapitalandele i virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør t.kr. 34.651.

Til sikkerhed for bankgæld t.kr. 20.982, er der givet pant i tilknyttet virksomheds kapitalandele i virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør t.kr. 24.887.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut for selskabet og for tilknyttet virksomhed, er der givet pant i selskabets kapitalandele i tilknyttet virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør t.kr. 15.036.

Noter

9. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 38 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 10 måneder og en samlet restleasingydelse på 31 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet virksomheds engagement med pengeinstitut, der på statusdagen andrager kr. 0.

Andre eventualforpligtelser:

Selskabet har afgivet tabskaution på t.kr. 3.658 i forbindelse med afhændelse af strategiske investeringer.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med DMC Holding 2015 ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

PENNEO

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

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

Jens Erik Jepsen Christensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-234107042470

IP: 128.76.xxx.xxx

2018-11-28 09:37:18Z

NEM ID 

Flemming Christian Pedersen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-690514329193

IP: 62.66.xxx.xxx

2018-11-28 11:07:30Z

NEM ID 

Flemming Christian Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-690514329193

IP: 62.66.xxx.xxx

2018-11-28 11:07:30Z

NEM ID 

Jørgen Beuchert

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-408803010722

IP: 83.241.xxx.xxx

2018-11-28 12:53:38Z

NEM ID 

Anders Bo

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-235813775359

IP: 212.10.xxx.xxx

2018-12-03 16:46:04Z

NEM ID 

Claus Koskelin

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GRANT THORNTON,STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Serienummer: CVR:34209936-RID:33454146

IP: 62.243.xxx.xxx

2018-12-03 17:13:34Z

NEM ID 

Jørgen Beuchert

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-408803010722

IP: 2.110.xxx.xxx

2018-12-04 09:09:43Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 1EPG4-SSYNY-673TH-E6M5E-ZTXGO-TD5KA

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>