Danish Management Group ApS

Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J

CVR-nr. 12 66 97 04

Årsrapport 2023/24

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. december 2024

Dirigent:

.....
Frantz Longhi

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Indhold

Ledelsespåtegning	**2**
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	**3**
Ledelsesberetning	**6**
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024	**12**
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danish Management Group ApS for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 2. december 2024
Direktion:

Frantz Longhi
direktør

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Danish Management Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danish Management Group ApS for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at forsætte driften. Vi henviser til note 2 i regnskabet, hvor det fremgår, at det for regnskabsåret 2024/25 er usikkert om der opnås forbedret driftsindtjening i dattervirksomheder, herunder øget omsætning og forbedret kapitalbinding i arbejdskapital og at
der opnås planmæssigt salg af ejendomme i dattervirksomheden Dansk Ejendoms Management ApS og disse midler frigøres til brug moderselskabet.
Det er ledelsens vurdering, at disse forbedringer opnås og der sker salg af ejendomme m.m., hvorfor årsregnskabet er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Som følge af ovenstående usikkerheder, er der en væsentlig usikkerhed som kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, og at virksomheden derfor muligvis vil være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 2. december 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Tom B. Lassen
statsaut. revisor
mne24820

Henry Vesterholm
statsaut. revisor
mne10157

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Ledelsesberetning

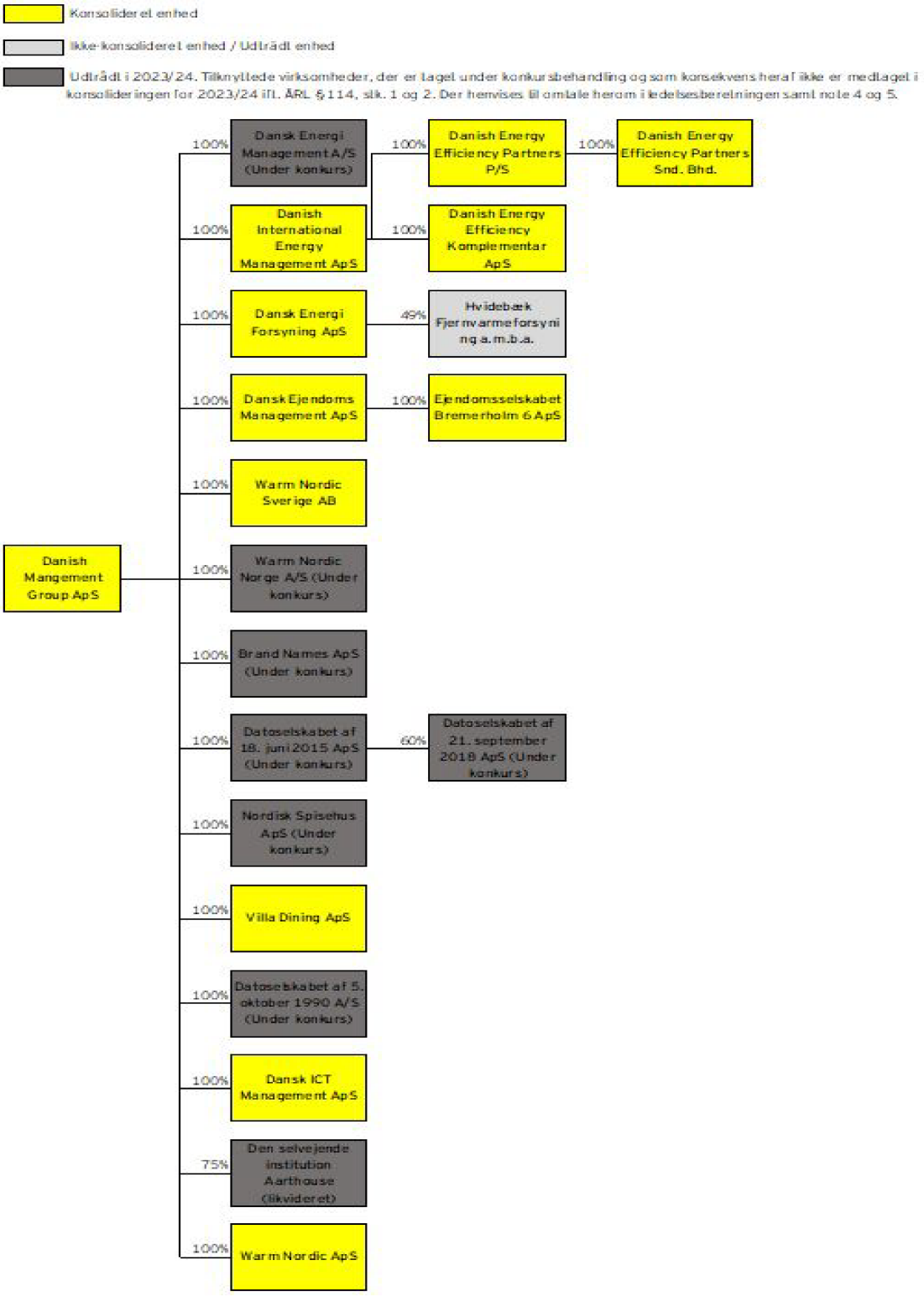
Oplysninger om selskabet

Navn	Danish Management Group ApS
Adresse, postnr. by	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J
CVR-nr.	12 66 97 04
Stiftet	1. december 1988
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. maj 2023 - 30. april 2024
Direktion	Frantz Longhi, direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	-12.210	24.592	46.959	44.357	27.996
Resultat af primær drift	-49.113	-51.882	-34.582	-20.117	-34.118
Resultat af finansielle poster	-57.606	-13.087	-9.670	-12.790	-2.625
Årets resultat	-108.139	-74.540	-22.200	-27.914	-30.738
Balancesum	233.141	403.556	497.284	596.848	667.086
Investeringer i materielle anlægsaktiver	597	455	1.599	3.726	9.004
Minoritetsinteresser	0	-12.303	2.560	5.283	8.690
Egenkapital	36.689	156.551	208.611	220.533	254.053
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.132	-36.057	-12.825	-16.491	-3.666
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-38.953	65.719	118.984	59.830	-42.576
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.735	-36.356	-86.842	-40.606	46.169
Pengestrøm i alt	-16.086	-6.694	19.317	2.733	-73
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-15,4 %	-11,5 %	-6,3 %	-3,2 %	-5,0 %
Soliditetsgrad	15,7 %	41,8 %	41,4 %	36,1 %	36,8 %
Egenkapitalforrentning	-105,2 %	-32,5 %	-9,1 %	-10,7 %	-9,9 %
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	**19**	**106**	**121**	**123**	**169**

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint. x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Warm Nordic Norge AS (Under konkurs), Datoselskabet af 18. juni 2015 ApS (Under konkurs), Datoselskabet af 21. september 2018 ApS (Under konkurs), Nordisk Spisehus ApS (Under konkurs) og Datoselskabet af 5. oktober 1990 A/S (Under konkurs) er taget under konkursbehandling før balancedagen og Brand Names ApS (Under konkurs) og Dansk energi Management A/S (Under konkurs) er efter balancedagen taget under konkursbehandling. Selskaberne er som konsekvens heraf ikke medtaget i konsolideringen for 2023/24, da Danish Management Group ApS ikke længere har kontrol over selskaberne, og derfor ikke har mulighed for at indhente nødvendige oplysninger til brug for konsolideringen iht. ÅRL § 114, stk. 1 og 2. Der henvises til omtale heraf i ledelsesberetningen samt note 4 og 5.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Danish Management Group A/S' aktiviteter er primært at besidde kapitalandele i datterselskaber samt investering i værdipapirer.

Koncernens aktiviteter omfatter energirådgivning, service- og handelsvirksomhed samt investering i fast ejendom med henblik på udlejning.

Warm Nordic Norge AS (Under konkurs), Datoselskabet af 18. juni 2015 ApS (Under konkurs), Datoselskabet af 21. september 2018 ApS (Under konkurs), Nordisk Spisehus ApS (Under konkurs) og Datoselskabet af 5. oktober 1990 A/S (Under konkurs) er taget under konkursbehandling før balancedagen og Brand Names ApS (Under konkurs) og Dansk energi Management A/S (Under konkurs) er efter balancedagen taget under konkursbehandling. Selskaberne er som konsekvens heraf ikke medtaget i konsolideringen for 2023/24, da Danish Management Group ApS ikke længere har kontrol over selskaberne, og derfor ikke har mulighed for at indhente nødvendige oplysninger til brug for konsolideringen iht. ÅRL § 114, stk. 1 og 2. Der henvises til omtale heraf under afsnittet "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold" samt i note 4 og 5.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed ved indregning og måling af lån til og kapitalandele i Warm Nordic ApS på samlet 6.162 t.kr.

Der henvises til note 3 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Egenkapitalen er positiv med ca. 37 mio. kr. Regnskabsåret 2023/24 er afsluttet med et resultat på -108.139 t.kr. Resultatet er ikke tilfredsstillende og mindre end det forventede resultat, som var et resultat på mellem -5 til -15 mio. kr., hvilket primært kan henføres til udviklingen i markedsforholdene og særlige poster vedrørende tilknyttede virksomheders konkurser.

De tilknyttede virksomheder Dansk Energi Management A/S (Under konkurs), Warm Nordic Norge AS (Under konkurs), Brand Names ApS (Under konkurs), Datoselskabet af 18. juni 2015 ApS (Under konkurs), Datoselskabet af 21. september 2018 ApS (Under konkurs), Nordisk Spisehus ApS (Under konkurs) og Datoselskabet af 5. oktober 1990 A/S (Under konkurs) er taget under konkursbehandling (herefter tilknyttede virksomheder under konkurs) og indgår med henvisning til årsregnskabslovens § 114 stk. 1 og 2 derfor ikke i koncernregnskabet for Danish Management Group ApS for regnskabsåret 2023/24.

Sammenligningstal for foregående regnskabsår er ikke tilpasset, da den manglende sammenlignelighed kan henføres til en ændring i koncernens aktivitet afledt af ovenstående tilknyttede virksomheders konkurs.

Tilknyttede virksomheder under konkurs er afkonsolideret med virkning fra den 1. maj 2023. Konkursen af de tilknyttede virksomheder har medført en omkostning for koncernen i regnskabsåret 2023/24 i niveauet 13 mio. kr., svarende til tilknyttede virksomheder under konkurs' nettoaktiver pr. 1. maj 2023. Følgende tal viser til sammenligning, hvordan koncernens hovedtal for 2022/23 ville have set ud, hvis alene de samme selskaber som indgår i 2023/24 indgik i koncernregnskabet for 2022/23.

- Resultat af primær drift: -28 mio. kr.
- Årets resultat: - 15 mio. kr.
- Balancesum: 351 mio. kr.
- Egenkapital: 283 mio. kr.

Følgende hovedposter i balancen viser til sammenligning, hvordan koncernens balanceposter vil have set ud, hvis alene de samme selskaber som indgår i 2023/24 indgik.

- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser: 13 mio. kr.
- Varelager: 11 mio. kr.
- Igangværende arbejder: 0 mio. kr.
- Bankindeståender: 18 mio. kr.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Ledelsesberetning

- Gæld til banker: 32 mio. kr.
- Modtagne forudbetalinger fra kunder: 3 mio. kr.
- Leverandører af varer og tjenesteydelser: 6 mio. kr.
- Anden gæld: 10 mio. kr.

Koncernen har i indeværende regnskabsår været negativt påvirket af særlige poster for i alt 73.117 t.kr., heraf 50.389 t.kr. grundet konkursramte selskaber, der er specificeret nedenfor. Disse poster vurderes at være af enkeltstående karakter.

- Der er i 2023/24 afsagt konkursdekret for Datoselskabet af 10. februar 1987 A/S (Under konkurs) samt dennes dattervirksomheder, hvor koncernen havde udlån for i alt 33.491 t.kr. Tilgodehavendet er nedskrevet til 0 kr. pr. 30. april 2024. Denne er indregnet under regnskabsposten "finansielle omkostninger".
- Koncernen har desuden været negativt påvirket af nedskrivning vedrørende færdiggjorte udviklingsprojekter med i alt 6.953 t.kr. Denne er indregnet under regnskabsposten "Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver".
- Koncernen har været negativt påvirket af nedskrivning vedrørende varelageret med i alt 1.535 t.kr. Denne er indregnet under regnskabsposten "vareforbrug", som er præsenteret under "bruttofortjeneste/bruttotab".
- Koncernen har været negativt påvirket af handelsmellemværender med datterselskaber, hvor der er afsagt konkursdekret samt for Datoselskabet af 10. februar 1987 A/S (Under konkurs)-koncernen, der har medført et tab på 8.457 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger", der er præsenteret under "bruttofortjeneste/bruttotab".
- Koncernen har i indeværende regnskabsår været negativt påvirket af hensættelse vedrørende øvrige koncernforbundne enheder under konkurs' forpligtelse overfor tredjemand, hvor der er stillet sikkerhedsstillelse vedrørende husleje mv. Dette har medført en omkostning på 8.441 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger", der er præsenteret under "bruttofortjeneste/bruttotab".
- Koncernen har i året været negativ påvirket af nedskrivning vedrørende goodwill med i alt 10.740 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver".
- Koncernen har i indeværende regnskabsår været negativt påvirket af hensættelse til støtte for dattervirksomhed på i alt 3.500 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger", der er præsenteret under "bruttofortjeneste/bruttotab".

For yderligere omtale henvises der endvidere til note 5.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Finansielle risici

Koncernens indtægter afregnes hovedsageligt i EUR og DKK. Koncernens omkostninger afholdes hovedsageligt i EUR og DKK. Koncernens samlede eksponering til valutarisici er således begrænset.

Renterisici

Koncernens prioritetsgæld omfatter lån i danske kroner. Koncernens rentebærende gæld vedrører prioritetsgæld, som delvis er fastforrentet, delvis er variabel forrentet samt bankgæld, som er variabel forrentet. Renteniveauet og den generelle inflation er af betydning for koncernens variabelt forrentet gæld herunder for koncernens fremtidige gældsstruktur og omkostningsniveau for ekstern finansiering.

Påvirkning af det eksterne miljø

Da koncernen ikke råder over egne produktionsfaciliteter, er de væsentligste risici i forhold til klima- og miljøpåvirkning relateret til leverandørkæde og transport.

Koncernen arbejder løbende på at minimere klima- og miljøbelastninger, som selskabet både direkte og indirekte forårsager i hele forsyningskæden.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagens udløb er der sket følgende i forbindelse med salg af ejendomme:

- Der er afhændet ejendomme til en regnskabsmæssig værdi for i alt 171 mio. kr., hvilket svarer til den bogførte værdi pr. 30. april 2024.
- Der er indfriet gældsforpligtelser til en regnskabsmæssig værdi for i alt ca. 68 mio. kr. vedrørende realkreditinstitutter, hvorfor gæld til realkreditinstitutter er faldet fra ca. 87 mio. kr. til i alt ca. 19 mio.kr. Desuden er der indfriet ca. 63 mio. kr. vedrørende øvrige kreditinstitutter. Gæld til banker og øvrige kreditinstitutter er i denne forbindelse nedbragt til 0 kr. Gældsforpligtelser er således nedbragt siden balancedagen fra 150 mio. kr til 19. mio kr, så der kun tilbagestår et realkreditlån på ca. 19 mio. med sikkerhed i ejendom med højere værdisætning og friværdi.

Efter balancedagens udløb er der afsagt konkursdekret, eller under tvangsopløsning for følgende dattervirksomheder:

- Dansk Energi Management A/S (Under konkurs)
- Warm Nordic Norge AS (Under tvangsopløsning)
- Brand Names ApS (Under konkurs)

Aktiviteterne i Dansk Energi Management er solgt til anden side. Det er ved salget således lykkedes at sikre, at Dansk Energi Management A/S, som koncernen etablerede for ca. 40 år siden og som har omsat for et milliardbeløb i konsulentydelser, lever videre så arbejdspladser og brandet er sikret.

Efter balancedagens udløb har selskabet afgivet tilsagn om støtte på op til 8 mio. kr. til dattervirksomhed til indfrielse af gæld til anden selskab i koncernen.

Efter balancedagen har selskabet stiftet datterselskabet Paustian Design Est. 1964 ApS. Selskabet har erhvervet driftsaktiviteterne i Paustian A/S (Under konkurs) og Paustian Webshop ApS (Under konkurs), hvorved det er sikret at Paustian brandet og dets designomsætning lever videre fra sit hovedkontor i København.

Udover ovenstående begivenheder er der ikke indtruffet øvrige begivenheder, der vurderes at have væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I 2024/25 forventer vi et markant bedre resultat på ca. - 7 mio. kr., som følge af at de fleste væsentlige underskudsgivende selskaber er afkonsolideret.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Resultatopgørelse

		Koncern		Modervirksomhed	
Note	kr.	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	-12.210.202	24.592.456	-2.013.296	3.559.653
6	Personaleomkostninger	-9.947.716	-37.438.046	-6.191.662	-6.589.122
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-25.350.813	-35.040.220	-110.819	-82.667
	Andre driftsomkostninger	-98.084	-10.385.300	0	0
	Resultat før finansielle poster	-47.606.815	-58.271.110	-8.315.777	-3.112.136
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-48.257.239	-56.164.192
7	Finansielle indtægter	9.288.793	3.621.876	8.999.516	8.860.803
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-3.618.356	0	0	0
8	Finansielle omkostninger	-63.276.236	-16.709.099	-58.893.310	-9.901.606
	Resultat før skat	-105.212.614	-71.358.333	-106.466.810	-60.317.131
9	Skat af årets resultat	-2.926.432	-3.182.149	-530.000	-526.523
	Årets resultat	-108.139.046	-74.540.482	-106.996.810	-60.843.654
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaveren i Danish Management Group ApS	-108.139.046	-60.844.301		
	Minoritetsinteresser	0	-13.696.181		
		-108.139.046	-74.540.482		

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Balance

Note	kr.	Koncern 2023/24	Koncern 2022/23	Modervirksomhed 2023/24	Modervirksomhed 2022/23
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
11	**Immaterielle anlægsaktiver**				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	9.764.636	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	605.352	1.204.891	0	14.444
	Goodwill	0	12.888.196	0	0
		605.352	23.857.723	0	14.444
12	**Materielle anlægsaktiver**				
	Grunde og bygninger	205.348.021	233.946.187	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.456.070	3.942.026	104.625	51.000
	Indretning af lejede lokaler	483.090	2.202.993	0	0
		207.287.181	240.091.206	104.625	51.000
13	**Finansielle anlægsaktiver**				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	182.872.388	232.721.004
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	56.775	0	0
	Andre tilgodehavender	7.678.826	41.615.784	0	30.080.687
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	3.253.546	0	0	0
		10.932.372	41.672.559	182.872.388	262.801.691
	Anlægsaktiver i alt	218.824.905	305.621.488	182.977.013	262.867.135
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	229.205	392.128	229.205	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.678.900	24.649.345	0	0
	Forudbetalinger for varer	377.509	651.006	0	0
		8.285.614	25.692.479	229.205	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.445.862	20.672.267	405.574	820.763
14	Entreprisekontrakter	0	5.695.324	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.038.776	8.320.951
17	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	530.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	4.726	2.364	4.726
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	248.980
	Andre tilgodehavender	798.348	24.082.036	0	574.052
15	Periodeafgrænsningsposter	1.147.944	3.064.162	3.272	27.855
		4.392.154	53.518.515	9.449.986	10.527.327
	Værdipapirer og kapitalandele	0	448.427	0	446.218
	Likvide beholdninger	1.637.823	18.275.542	3.595	27.391
	Omsætningsaktiver i alt	14.315.591	97.934.963	9.682.786	11.000.936
	AKTIVER I ALT	233.140.496	403.556.451	192.659.799	273.868.071

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Balance

Note	kr.	Koncern 2023/24	Koncern 2022/23	Modervirksomhed 2023/24	Modervirksomhed 2022/23
	PASSIVER				
	Egenkapital				
16	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	6.713.220	29.864.427	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	148.726.728	0
	Reserve for valutakursreguleringer	-229.623	-49.710	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	836.852	1.101.121	0	0
	Overført resultat	28.868.244	137.438.246	-111.395.799	167.923.128
	Foreslået udbytte	0	0	0	0
	Anpartshaveren i Danish Management Group ApS' andel af egenkapital	36.688.693	168.854.084	37.830.929	168.423.128
	Minoritetsinteresser	0	-12.302.819	0	0
	Egenkapital i alt	36.688.693	156.551.265	37.830.929	168.423.128
	Hensatte forpligtelser				
17	Udskudt skat	0	90.367	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	4.500.000	0	3.500.000	0
13	Hensættelser vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	7.417.044
19	**Hensatte forpligtelser i alt**	4.500.000	90.367	3.500.000	7.417.044
	Gældsforpligtelser				
18	**Langfristede gældsforpligtelser**				
	Gæld til realkreditinstitutter	81.812.163	91.674.464	0	0
	Gæld til banker	898.549	1.657.420	0	0
	Ansvarlig lånekapital	0	2.000.000	0	0
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	0	81.862.560
	Deposita	53.697	0	0	0
	Anden gæld	2.885.154	6.394.724	348.023	344.960
		85.649.563	101.726.608	348.023	82.207.520
	Kortfristede gældsforpligtelser				
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.499.734	20.196.968	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	84.465	0	0	0
	Gæld til banker	16	57.296.219	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	62.504.178	0	0	0
	Øvrige gældsforpligtelser	8.544.504	0	2.715.167	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.101.050	7.249.853	0	0
14	Entreprisekontrakter	0	1.290.259	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.264.274	21.522.202	576.006	580.830
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	146.040.160	12.436.336
	Deposita	6.218.458	5.412.721	0	0
	Anden gæld	15.322.127	28.057.514	1.649.514	2.803.213
20	Periodeafgrænsningsposter	763.434	4.162.475	0	0
		106.302.240	145.188.211	150.980.847	15.820.379
	Gældsforpligtelser i alt	191.951.803	246.914.819	151.328.870	98.027.899
	PASSIVER I ALT	233.140.496	403.556.451	192.659.799	273.868.071

1 Anvendt regnskabspraksis
2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
3 Usikkerhed om indregning og måling
4 Begivenheder efter balancedagen
5 Særlige poster
10 Resultatdisponering
21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
23 Nærtstående parter

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Egenkapitalopgørelse

		Koncern								
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for valutakursregul eringer	Reserve for sikringstransakt ioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. maj 2022	500.000	23.118.513	69.199	-527.057	182.833.285	57.200	206.051.140	2.559.894	208.611.034
	Overført via resultatdispone-ring	0	0	0	0	-60.844.301	0	-60.844.301	-13.696.181	-74.540.482
	Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	0	-118.909	0	0	0	-118.909	-186.532	-305.441
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-15.449.262	0	2.087.408	15.449.262	0	2.087.408	-980.000	1.107.408
	Årets opskrivning	0	22.195.176	0	0	0	0	22.195.176	0	22.195.176
	Skat af egenkapital-transaktioner	0	0	0	-459.230	0	0	-459.230	0	-459.230
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-57.200	-57.200	0	-57.200
	Egenkapital 1. maj 2023	500.000	29.864.427	-49.710	1.101.121	137.438.246	0	168.854.084	-12.302.819	156.551.265
	Overført via resultatdispone-ring	0	0	0	0	-108.139.046	0	-108.139.046	0	-108.139.046
	Afgang af minoritetsinteresser	0	0	0	0	-430.956	0	-430.956	0	-430.956
	Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	0	-179.913	0	0	0	-179.913	0	-179.913
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-23.151.207	0	-338.806	0	0	-23.490.013	12.302.819	-11.187.194
	Skat af egenkapital-transaktioner	0	0	0	74.537	0	0	74.537	0	74.537
	Egenkapital 30. april 2024	500.000	6.713.220	-229.623	836.852	28.868.244	0	36.688.693	0	36.688.693

Andre værdireguleringer af egenkapital består af tilbageførelse af tidligere års opskrivninger vedrørende ejendomme, der måles efter ÅRL § 41 i dattervirksomheden Dansk Ejendoms Management ApS samt egenkapitaltransaktion ved Danish International Energy Management ApS' køb af minoritetsinteresse.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. maj 2022	500.000	0	205.062.336	57.200	205.619.536
10	Overført via resultatdisponering	0	0	-60.843.654	0	-60.843.654
	Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	0	-118.908	0	-118.908
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	23.823.354	0	23.823.354
	Udloddet udbytte	0	0	0	-57.200	-57.200
	Egenkapital 1. maj 2023	500.000	0	167.923.128	0	168.423.128
10	Overført via resultatdisponering	0	148.726.728	-255.723.538	0	-106.996.810
	Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	0	-179.913	0	-179.913
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-23.415.476	0	-23.415.476
	Egenkapital 30. april 2024	500.000	148.726.728	-111.395.799	0	37.830.929

Andre værdireguleringer af egenkapital består af tilbageførelse af tidligere års opskrivninger vedrørende ejendomme, der måles efter ÅRL § 41 i dattervirksomheden Dansk Ejendoms Management ApS samt egenkapitaltransaktion ved Danish International Energy Management ApS' køb af minoritetsinteresse.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern 2023/24	Koncern 2022/23
	Årets resultat	-108.139.046	-74.540.482
24	Reguleringer	88.836.020	61.645.941
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-19.303.026	-12.894.541
25	Ændring i driftskapital	37.238.668	-10.077.233
	Pengestrømme fra primær drift	17.935.642	-22.971.774
	Renteindtægter modtaget	9.288.793	3.621.876
	Renteomkostninger betalt	-17.092.755	-16.709.099
	Betalt selskabsskat	0	2.319
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.131.680	-36.056.678
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-55.863	-1.472.025
	Køb af materielle anlægsaktiver	-597.480	-454.853
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	67.637.224
	Salg af finansielle anlægsaktiver	1.251.955	0
	Nettobetalinger til/fra afkonsoliderede selskaber	-39.551.203	0
	Salg og udlodning fra andre værdipapirer	0	8.885
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-38.952.591	65.719.231
	Optagelse/afdrag af gæld i realkreditinstitutter	-18.877.150	-35.843.126
	Optagelse/afdrag af gæld under øvrige lån	63.544.504	-2.823.760
	Bevægelser på kassekredt	-31.932.202	3.347.991
	Udbetalt udbytte	0	-1.037.201
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.735.152	-36.356.096
	Årets pengestrøm	-16.085.759	-6.693.543
	Likvider 1. maj	18.275.542	25.221.183
	Andre reguleringer til til likvider	-551.960	0
	Valutakursregulering	0	-252.098
26	**Likvider 30. april**	1.637.823	18.275.542

Koncern

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Andre reguleringer til likvider omfatter:

- 2023/24: Likvider i afkonsoliderede selskaber

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danish Management Group ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring af virksomhedens aktiviteter

De tilknyttede virksomheder Dansk Energi Management A/S (Under konkurs), Warm Nordic Norge AS (Under konkurs), Brand Names ApS (Under konkurs), Datoselskabet af 18. juni 2015 ApS (Under konkurs), Datoselskabet af 21. september 2018 ApS (Under konkurs), Nordisk Spisehus ApS (Under konkurs) og Datoselskabet af 5. oktober 1990 A/S (Under konkurs) er taget under konkursbehandling (herefter tilknyttede virksomheder under konkurs). Selskaberne er som konsekvens heraf ikke medtaget i konsolideringen for 2023/24, da Danish Management Group ApS ikke længere har kontrol over selskaberne, og derfor ikke har mulighed for at indhente nødvendige oplysninger til brug for konsolideringen iht. ÅRL § 114, stk. 1 og 2. Der henvises til omtale heraf i ledelsesberetningen samt note 4 og 5.

Sammenligningstal for foregående regnskabsår er ikke tilpasset, da den manglende sammenlignelighed kan henføres til en ændring i koncernens aktivitet afledt af ovenstående tilknyttede virksomheders konkurs.

Tilknyttede virksomheder under konkurs er afkonsolideret med virkning fra den 1. maj 2023. Konkursen af de tilknyttede virksomheder har medført en omkostning for koncernen i regnskabsåret 2023/24 i niveauet 13 mio. kr., svarende til tilknyttede virksomheder under konkurs' nettoaktiver pr. 1. maj 2023.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

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

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

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

Betydelig indflydelse

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

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

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med kapitalinteresser elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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 tilknyttede virksomheder

Udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud modtaget til dækning af omkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når det er sandsynligt, at alle betingelser for opnåelse af tilskuddet er opfyldt. Tilskud, der skal tilbagebetales under visse omstændigheder, indregnes kun i det omfang, de ikke forventes tilbagebetalt.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Omsætning fra salg af varer

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer m.v., hvilket primært omfatter salg af møbler, lamper m.m., mad og drikkevarer samt lejeindtægter, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omsætning fra salg af konsulentydelser

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter lønomkostninger som er medgået ved ombygning af ejendomme.

Nettoomsætning 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/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/ bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger vedrørende arbejde, som er udført i regnskabsåret, til opførelse af et eller flere aktiver indregnet i balancen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende udlejning af virksomhedens investeringsejendomme, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af investeringsejendomme.

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, ydelser på operationelle leasingkontrakter 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 og rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill og rettigheder afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-10 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-10 år
Goodwill	10 år

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
Indretning af lejede lokaler	5-20 år
Fundament og mursten	100 år
Tag	30-50 år
Vinduer	25-50 år

Grunde afskrives ikke.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld elimination af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern 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 og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver og 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.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 3-10 år og overstiger ikke 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver under udførelse måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver under udførelse ved opskrivning til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen eller dagsværdi med fradrag af en eventuel restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde og øvrige restværdier vedrørende ejendomme. Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Der fastsættes ingen restværdier, når der ikke er planer om udskiftning eller afhændelse. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning, hvilket alene er tilfældet, når der er planer om afhændelse. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver under udførelse opskrives til dagsværdi. Opskrivningen og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien opgøres efter dagsværdihierarkiets niveau 3.

Dagsværdi opgøres med en afkastbaseret cashflow-model, hvor de fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi med et givet afkastkrav. Afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom med udgangspunkt i oplyste afkastkrav på sammenlignelige ejendomme i samme geografiske område.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingtager

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Deposita, finansielle anlægsaktiver

Deposita vedrører deposita i forbindelse indgåelse af lejekontrakter med tredjemand.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i fællesledede virksomheder ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Entreprisekontrakter

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede 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.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i tilknyttede- og kapitalinteresser i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Reserve for sikringstransaktioner

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

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af 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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der er af særlig karakter i forhold til selskabets almindelige driftsaktiviteter.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabet har igennem en årrække foretaget investeringer i nye aktiviteter igennem dattervirksomheder. Dattervirksomhederne har været underskudsgivende, og der kan være brug for yderligere tilførsel af likviditet i regnskabsåret 2024/25 til dattervirksomhederne, ligesom Danish Management Group ApS´ egne driftsaktiviteter forventes primært at give underskud. Danish Management Group ApS indestår for likviditetsbehovet i nogle af dattervirksomhederne. Danish Managements Group ApS´ likviditet forventes tilvejebragt ved forbedret driftsindtjening i dattervirksomheder, herunder øget omsætning og forbedret kapitalbinding i arbejdskapital og at der i lighed med tidligere år sker planmæssigt salg af ejendomme i dattervirksomheden, Dansk Ejendoms Management ApS, og disse midler frigøres til brug for moderselskabet. Der er dog usikkerhed knyttet til realisation af budgetterne, herunder forbrugernes købekraft.

Som følge af ovenstående usikkerheder, er der er en væsentlig usikkerhed som kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, og at virksomheden derfor muligvis vil være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser.

3 Usikkerhed om indregning og måling

Modervirksomhed

Den bogførte værdi af lån til Warm Nordic ApS og værdien af kapitalandele i Warm Nordic ApS efter modregning i tilgodehavender udgør i alt 6.162 t.kr. Forudsætningen for at værdien kan opretholdes er, positive driftsindtjeninger i Warm Nordic ApS, hvilket bl.a. omfatter øget omsætning, forbedret driftsindtjening og forbedret kapitalbinding i arbejdskapital. Det er forventningen at dette opnås og værdien af lån og kapitalandele på 6.162 t.kr. er opretholdt. Der er væsentlige usikkerheder forbundet med disse forudsætninger.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

4 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagens udløb er der sket følgende i forbindelse med salg af ejendomme:

- Der er afhændet ejendomme til en regnskabsmæssig værdi for i alt 171 mio. kr., hvilket svarer til den bogførte værdi pr. 30. april 2024.
- Der er indfriet gældsforpligtelser til en regnskabsmæssig værdi for i alt ca. 68 mio. kr. vedrørende realkreditinstitutter, hvorfor gæld til realkreditinstitutter er faldet fra ca. 87 mio. kr. til i alt ca. 19 mio.kr. Desuden er der indfriet ca. 63 mio. kr. vedrørende øvrige kreditinstitutter. Gæld til banker og øvrige kreditinstitutter er i denne forbindelse nedbragt til 0 kr. Gældsforpligtelser er således nedbragt siden balancedagen fra 150 mio. kr til 19. mio kr, så der kun tilbagestår et realkreditlån på ca. 19 mio. med sikkerhed i ejendom med højere værdisætning og friværdi.

Efter balancedagens udløb er der afsagt konkursdekret, eller under tvangsopløsning for følgende dattervirksomheder:

- Dansk Energi Management A/S (Under konkurs)
- Warm Nordic Norge AS (Under tvangsopløsning)
- Brand Names ApS (Under konkurs)

Efter balancedagens udløb har selskabet afgivet tilsagn om støtte på op til 8 mio. kr. til dattervirksomhed til indfrielse af gæld til anden selskab i koncernen.

Efter balancedagen har selskabet stiftet datterselskabet Paustian Design Est. 1964 ApS. Selskabet har erhvervet driftsaktiviteterne i Paustian A/S (Under konkurs) og Paustian Webshop ApS (Under konkurs).

Udover ovenstående begivenheder er der ikke indtruffet øvrige begivenheder, der vurderes at have væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

5 Særlige poster

Koncern

Koncernen har i indeværende regnskabsår været negativt påvirket af særlige poster for i alt 73.117 t.kr., der er specificeret nedenfor. Disse poster vurderes at være af enkeltstående karakter.

Der er i 2023/24 afsagt konkursdekret for Datoselskabet af 10. februar 1987 A/S (Under konkurs) samt dennes dattervirksomheder, hvor koncernen havde udlån for i alt 33.491 t.kr. Tilgodehavendet er nedskrevet til 0 kr. pr. 30. april 2024. Nedskrivningen er indregnet under regnskabsposten "finansielle omkostninger".

Koncernen har desuden været negativt påvirket af nedskrivning vedrørende færdiggjorte udviklingsprojekter med i alt 6.953 t.kr. Nedskrivningen er indregnet under regnskabsposten "Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver".

Koncernen har været negativt påvirket af nedskrivning vedrørende varelageret med i alt 1.535 t.kr. Nedskrivningen er indregnet under regnskabsposten "vareforbrug", som er præsenteret under "bruttofortjeneste/bruttotab".

Koncernen har været negativt påvirket af tab på handelsmellemværender med datterselskaber, hvor der er afsagt konkursdekrat samt for Datoselskabet af 10. februar 1987 A/S (Under konkurs)-koncernen, der har medført et tab på i alt 8.457 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger", der er præsenteret under "bruttofortjeneste/bruttotab".

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

5 Særlige poster (fortsat)

Koncernen har i indeværende regnskabsår været negativt påvirket af hensættelse vedrørende øvrige koncernforbundne enheder under konkurs' forpligtelse overfor tredjemand vedrørende husleje mv. Dette har medført en omkostning på 8.441 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger", der er præsenteret under "bruttofortjeneste/bruttotab".

Koncernen har desuden også været negativ påvirket af nedskrivning vedrørende goodwill med i alt 10.740 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver".

Koncernen har i indeværende regnskabsår været negativt påvirket af hensættelse til støtte for dattervirksomhed på i alt 3.500 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger", der er præsenteret under "bruttofortjeneste/bruttotab".

Modervirksomhed

Modervirksomheden har i indeværende regnskabsår været negativt påvirket af særlige poster for i alt 73.117 t.kr., der er specificeret nedenfor. Disse poster vurderes at være af enkeltstående karakter.

Der er i 2023/24 afsagt konkursdekret for Datoselskabet af 10. februar 1987 A/S (Under konkurs) samt dennes dattervirksomheder, hvor koncernen havde udlån for i alt 33.491 t.kr. Tilgodehavendet er nedskrevet til 0 kr. pr. 30. april 2024. Denne er indregnet under regnskabsposten "finansielle omkostninger".

Modervirksomheden har i året været negativ påvirket af nedskrivning vedrørende goodwill med i alt 10.740 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Modervirksomheden har i indeværende regnskabsår været negativt påvirket af hensættelse til støtte for dattervirksomhed på i alt 3.500 t.kr., der er indregnet under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger", der er præsenteret under "bruttofortjeneste/bruttotab".

Modervirksomheden har i indeværende regnskabsår været negativ påvirket af dattervirksomheder, der har været påvirket af særlige poster for i alt 25.386 t.kr. vedrørende nedskrivning af tilgodehavender, nedskrivning af varelager, nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver samt øvrige hensættelser. Dette er indregnet under regnskabsposten "indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

		Koncern		Modervirksomhed	
	kr.	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
6	**Personaleomkostninger**				
	Lønninger	8.536.420	47.317.301	5.343.048	5.667.832
	Pensioner	1.211.410	5.000.391	720.906	746.432
	Andre omkostninger til social sikring	136.636	846.874	86.531	92.406
	Andre personaleomkostninger	63.250	149.252	41.177	82.452
	Direkte løn medgået til udførte arbejder for fremmed regning	0	-15.875.772	0	0
		9.947.716	37.438.046	6.191.662	6.589.122
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	19	106	11	12

Koncern

En del af vederlaget til koncernens direktion er afholdt af modervirksomheden.

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 801 t.kr. (2022/23: 1.057 t.kr. t.kr.)

Modervirksomhed

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør samlet 751 t.kr. (2022/23: 877 t.kr.).

Da koncernen og virksomheden er omfattet af årsregnskabslovens §98 b, stk. 3, oplyses lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse samlet.

		Koncern		Modervirksomhed	
	kr.	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
7	**Finansielle indtægter**				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.964.120	6.142.718
	Andre finansielle indtægter	9.288.793	3.621.876	7.035.396	2.718.085
		9.288.793	3.621.876	8.999.516	8.860.803

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

		Koncern		Modervirksomhed	
	kr.	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
8	**Finansielle omkostninger**				
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	12.344.061	7.891.927
	Andre finansielle omkostninger	63.276.236	16.709.099	46.549.249	2.009.679
		63.276.236	16.709.099	58.893.310	9.901.606
9	**Skat af årets resultat**				
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	76.880	0	0	-248.980
	Årets regulering af udskudt skat	2.849.552	3.163.574	530.000	775.503
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	18.575	0	0
		2.926.432	3.182.149	530.000	526.523

10	**Resultatdisponering**		
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	148.726.728	0
	Overført resultat	-255.723.538	-60.843.654
		-106.996.810	-60.843.654

11 **Immaterielle anlægsaktiver**

	Koncern				
kr.	Færdiggjorte udviklings-projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklings-projekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. maj 2023	18.309.481	4.937.816	21.607.764	1.994.891	46.849.952
Tilgange	55.863	0	0	0	55.863
Afgange	0	0	-21.607.764	0	-21.607.764
Afgange ved afkonsolidering	-2.141.220	-1.526.236	0	0	-3.667.456
Kostpris 30. april 2024	16.224.124	3.411.580	0	1.994.891	21.630.595
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023	8.544.845	3.732.925	8.719.568	1.994.891	22.992.229
Nedskrivninger	7.888.537	0	10.740.161	0	18.628.698
Afskrivninger	1.753.717	478.934	2.148.035	0	4.380.686
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger ved afkonsolidering af selskaber	-1.962.975	-1.405.631	0	0	-3.368.606
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-21.607.764	0	-21.607.764
Af- og nedskrivninger 30. april 2024	16.224.124	2.806.228	0	1.994.891	21.025.243
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	0	605.352	0	0	605.352

Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter dels udvikling af online system til sporing og rapportering om bæredygtige udviklingsmål efter FN-standarder, som afskrives over 5 år, dels udvikling af projekter vedrørende energibesparelsesprojekter i udviklingslande, som afskrives over 10 år. Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter endvidere udvikling inden for møbel designklassikere, som afskrives over 10 år.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

11 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncernens ledelse har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen revurderet værdien af udviklingsprojekter og vurderer ikke, at der længere vil tilflyde økonomiske fordele til koncernen på baggrund af disse udviklingsprojekter. Disse er dermed nedskrevet til en værdi på 0 kr.

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Virksomhedens investering i dattervirksomheden Warm Nordic ApS anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

Koncernens ledelse har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen revurderet værdien af goodwill i Warm Nordic ApS og vurderer ikke, at denne kan opretholdes, hvorfor der er foretaget nedskrivning på 0 kr.

	Moder-virksomhed
kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. maj 2023	65.000
Kostpris 30. april 2024	65.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023	50.556
Afskrivninger	14.444
Af- og nedskrivninger 30. april 2024	65.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	0

12 Materielle anlægsaktiver

	Koncern			
kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. maj 2023	208.355.279	24.164.076	8.055.807	240.575.162
Tilgange	427.480	170.000	0	597.480
Afgange	0	-556.171	-1.559.196	-2.115.367
Afgange ved afkonsolidering	0	-7.285.092	-5.041.719	-12.326.811
Kostpris 30. april 2024	208.782.759	16.492.813	1.454.892	226.730.464
Opskrivninger 1. maj 2023	38.404.758	0	0	38.404.758
Tilbageførsel af opskrivninger fra en tidligere periode	-27.279.980	0	0	-27.279.980
Opskrivninger 30. april 2024	11.124.778	0	0	11.124.778
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023	12.813.850	20.222.050	5.852.814	38.888.714
Nedskrivninger	1.745.666	0	0	1.745.666
Afskrivninger	0	450.273	145.488	595.761
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger ved afkonsolidering af selskaber	0	-5.235.362	-3.467.302	-8.702.664
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-400.218	-1.559.198	-1.959.416
Af- og nedskrivninger 30. april 2024	14.559.516	15.036.743	971.802	30.568.061
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	205.348.021	1.456.070	483.090	207.287.181
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2024, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	195.658.460	0	0	

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 22.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

12 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Moder-virksomhed Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2023	255.000
Tilgange	170.000
Afgange	-275.000
Kostpris 30. april 2024	150.000
Opskrivninger 1. maj 2023	0
Opskrivninger 30. april 2024	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023	204.000
Afskrivninger	96.375
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-255.000
Af- og nedskrivninger 30. april 2024	45.375
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	104.625

13 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. maj 2023	1.275.000	41.615.784	0	42.890.784
Afgange	-1.275.000	-30.683.412	0	-31.958.412
Overført	0	-3.253.546	3.253.546	0
Kostpris 30. april 2024	0	7.678.826	3.253.546	10.932.372
Værdireguleringer 1. maj 2023	-1.218.225	0	0	-1.218.225
Årets værdiregulering	-56.775	0	0	-56.775
Udloddet udbytte	1.275.000	0	0	1.275.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	0	7.678.826	3.253.546	10.932.372

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

13 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Modervirksomhed			
kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. maj 2023	296.019.766	3.000.000	30.080.687	329.100.453
Afgange	-261.874.106	-3.000.000	0	-264.874.106
Kostpris 30. april 2024	34.145.660	0	30.080.687	64.226.347
Værdireguleringer 1. maj 2023	-63.298.762	-3.000.000	0	-66.298.762
Valutakursreguleringer	-179.913	0	0	-179.913
Årets resultat	-31.875.699	0	0	-31.875.699
Egenkapitalregulering	-23.415.476	0	0	-23.415.476
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	255.328.928	0	0	255.328.928
Udloddet udbytte	-2.148.026	0	0	-2.148.026
Nedskrivning	-10.740.160	0	-30.080.687	-40.820.847
Modregnet i tilgodehavender hos tilknyttet virksomheder	0	3.000.000	0	3.000.000
Hensat forpligtelse, kapitalandele i tilknyttede virksomheder	25.055.836	0	0	25.055.836
Værdireguleringer 30. april 2024	148.726.728	0	-30.080.687	118.646.041
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	182.872.388	0	0	182.872.388

Kapitalandele i dattervirksomheder udgør i alt 182.871 t.kr. Negative kapitalandele er modregnet i koncerninterne tilgodehavender med 16.586 t.kr. (2022/23: 65.772 t.kr.).

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dansk Energi Forsyning ApS	Aarhus	100,00 %
Dansk ICT Management ApS	Aarhus	100,00 %
Danish International Energy ManagementA/S	Aarhus	100,00 %
Danish Energy Efficiency Partners P/S	Aarhus	100,00 %
Danish Energy Efficiency Partners Snd.Bhd.	Malaysia	100,00 %
Danish Energy Efficient KomplementarApS	Aarhus	100,00 %
Warm Nordic Sverige AB	Stockholm, Sverige	100,00 %
Warm Nordic ApS	Aarhus	100,00 %
Dansk Ejendoms Mangement ApS	Aarhus	100,00 %
Ejendomsselskabet Bremerholm 6 ApS	Aarhus	100,00 %

I kapitalandele i dattervirksomheder indgår koncerninterne avancer på -4.049 t.kr.

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

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

		Koncern		Modervirksomhed	
	kr.	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
14	**Entreprisekontrakter**				
	Salgsværdi af udført arbejde	0	37.975.189	0	0
	Acontofaktureringer	0	-33.570.124	0	0
		0	4.405.065	0	0
	der indregnes således:				
	Entreprisekontrakter (aktiver)	0	5.695.324	0	0
	Entreprisekontrakter (forpligtelser)	0	-1.290.259	0	0
		0	4.405.065	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under aktiver 1.148 t.kr. (2021/22: 3.064 t.kr.) består af periodisering af omkostninger, herunder husleje, forsikringer, ejendomsskat m.v., der først vedrører efterfølgende år.

16 Selskabskapital

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 500.000 kr. det seneste år.

		Koncern		Modervirksomhed	
	kr.	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
17	**Udskudt skat**				
	Udskudt skat 1. maj	90.367	-9.840.618	-530.000	-1.315.479
	Årets regulering af udskudt skat	2.849.527	3.163.574	530.000	775.503
	Årets regulering af udskudt skat, egenkapitalposter	-6.001.596	6.748.836	0	0
	Regulering tidligere år	0	18.575	0	9.976
	Regulering af udskudt skat vedrørende afkonsoliderede enheder	3.061.702	0	0	0
	Udskudt skat 30. april	0	90.367	0	-530.000

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

18 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern			
kr.	Gæld i alt 30/4 2024	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	86.093.473	4.281.310	81.812.163	66.955.619
Gæld til banker	1.558.014	659.465	898.549	0
Deposita	53.697	0	53.697	0
Anden gæld	3.444.113	558.959	2.885.154	1.355.980
	91.149.297	5.499.734	85.649.563	68.311.599

	Modervirksomhed			
kr.	Gæld i alt 30/4 2024	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	348.023	0	348.023	348.023
	348.023	0	348.023	348.023

19 Hensatte forpligtelser

Der er indregnet en hensat forpligtelse på 4.500 t.kr., primært vedrører hensat forpligtelse til fortsat finansiering af datterselskaber.

20 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 763 t.kr. (2022/23: 4.162 t.kr.) består af øvrige periodiseringer.

21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Danish Management Group A/S-koncernen har indgået huslejekontrakter med huslejeforpligtelser på 14.860 t.kr. i uopsigelsesperioden. Huslejekontrakterne har en resterende kontraktsperiode på op til 48 måneder.

Koncernen har efter regnskabsårets udløb modtaget påkravsskrivelse vedrørende en overførsel modtaget på 2.700 t.kr. fra et datterselskab, der pr. 30. april 2024 er under konkurs. Det er ledelsens vurdering, at overførslen ikke vil blive omstødt.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Andre økonomiske forpligtelser

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Danish Management Group A/S-koncernen.Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for betaling af danske selskabsskatter, kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse udgør 0 t.kr. pr. 30. april 2024. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer til nogle af dattervirksomheder, hvoraf det forventede støttebeløb er indregnet som en hensat forpligtelse pr. 30. april 2024.

Selskabet har stillet kaution for datterselskabers gæld til realkreditinstitutter for maksimalt 81.602 t.kr.. Realkreditgælden udgør 64.016 t.kr. pr. 30. april 2024.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 86.093 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2024 udgør 206.890 t.kr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 103.531 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2024 udgør 178.990 t.kr. Gæld til realkreditinstitutter omfattet af ejerpantebrevene udgør 22.121 t.kr. og gæld til øvrige kreditinstitutter udgør 62.504 t.kr. pr. 30. april 2024.

Til sikkerhed over for ejerforeninger er der pant i grunde og bygninger for i alt 78 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi, hvori der er stillet pant udgør 39.390 t.kr. Gæld til ejerforeninger udgør 0 t.kr. pr. 30. april 2024.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

23 Nærtstående parter

Koncern

Danish Management Group ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Frantz Longhi	Alphavej 13, 8270 Højbjerg	Ejer 100% af Danish Management Group A/S

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Nærtstående part	Tilknytning
Gorm Himmer	Bestyrelsesmedlem

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2023/24	2022/23
Koncern		
Køb af advokatydelser fra bestyrelsesmedlem Gorm Himmer	0	88.258
Renteindtægter fra øvrige tilknyttede virksomheder	0	2.687.236
Renteomkostninger til øvrige tilknyttede virksomheder	0	142.731
Tilgodehavende hos øvrige tilknyttede virksomheder	0	33.687.587
Gæld til øvrige tilknyttede virksomheder	0	13.107.921
Salg af ydelser til øvrige tilknyttede virksomheder	0	10.212.732
Salg af varer til øvrige tilknyttede virksomheder	0	2.051.013
Køb af varer hos øvrige tilknyttede virksomheder	0	7.909.024
Modervirksomhed		
Køb af advokatydelser fra bestyrelsesmedlem Gorm Himmer	0	24.000
Renteindtægter fra dattervirksomheder	1.964.120	6.142.718
Renteindtægter fra øvrige tilknyttede virksomheder	0	2.687.236
Renteomkostninger til dattervirksomheder	12.344.061	7.891.927
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	9.040.453	8.320.951
Tilgodehavende hos øvrige tilknyttede virksomheder	0	31.394.997
Gæld til dattervirksomheder	146.040.160	94.298.896
Salg af ydelser til øvrige tilknyttede virksomheder	0	656.610
Salg af ydelser til dattervirksomheder	3.517.325	4.586.670
Køb af ydelser fra dattervirksomheder	0	737.135

Tidligere års transaktioner med "øvrige nærtstående parter" vedrører transaktioner med Datoselskabet af 10. februar 1987 A/S (Under konkurs)-koncernen, der frem til, at der blev afsagt konkursdekret har været underlagt bestemmende indflydelse af Frantz Longhi.

Som følge af konkurserne medtages denne ikke i 2023/24.

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024

Noter

kr.	Koncern 2023/24	2022/23
24 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	25.350.813	32.818.918
Nedskrivning af tilgodehavender	35.183.412	0
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	155.951	12.557.651
Nedskrivning af udlån	-46.183.481	0
Finansielle indtægter	-9.288.793	-3.621.876
Finansielle omkostninger	70.782.777	16.709.099
Skat af årets resultat	-2.926.432	3.182.149
Regulering af minoritetsinteresser	12.302.819	0
Øvrige reguleringer	3.458.954	0
	88.836.020	61.645.941
25 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.932.070	2.086.394
Ændring i tilgodehavender	31.969.450	-9.431.064
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.145.796	1.493.859
Ændringer i periodeafgrænsningsposter	191.352	-4.226.422
	37.238.668	-10.077.233
26 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	1.637.823	18.275.542
	1.637.823	18.275.542

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

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."

Frantz Longhi
Direktør
På vegne af: Danish Management Group ApS
Serienummer: frantz.longhi@gmail.com
IP: 93.160.xxx.xxx
2024-12-02 16:53:39 UTC

Frantz Longhi
Dirigent
På vegne af: Danish Management Group ApS
Serienummer: frantz.longhi@gmail.com
IP: 93.160.xxx.xxx
2024-12-02 16:57:04 UTC

Henry Vesterholm
EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228
Statsaut. revisor
På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: ec10f84c-8f53-4f53-8333-619996dca897
IP: 147.161.xxx.xxx
2024-12-02 17:05:14 UTC

Tom Barreth Lassen
Statsaut. revisor
På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: e750e22d-62f4-4efb-aa30-fe83e9d6e62b
IP: 147.161.xxx.xxx
2024-12-02 17:19:38 UTC

Penneo dokumentnøgle: 6C2SI-MBLZ2-F47YL-5HSEJ-A8IAQ-GU6P7

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 tidsstemplet 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/validator**