



Tlf.: 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**DITTE MARIA HOLDING APS**  
**HAGENSVEJ 48, 9530 STØVRING**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. MAJ 2022 - 30. APRIL 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 26. oktober 2023

---

Ditte Maria Kollerup

**CVR-NR. 36 42 72 80**

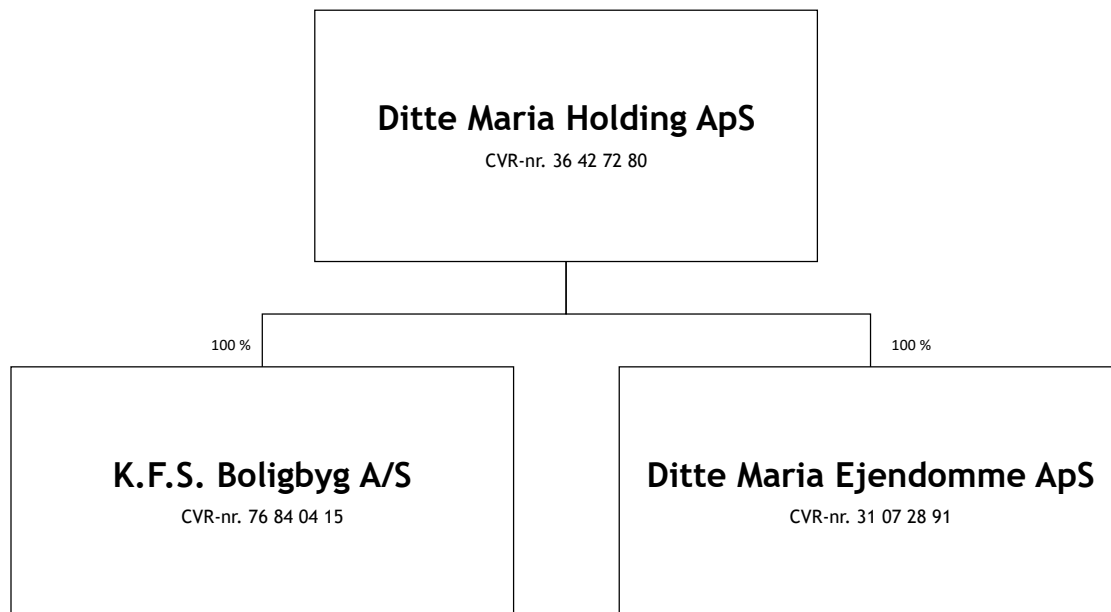
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10-11
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-30

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Ditte Maria Holding ApS Hagensvej 48 9530 Støvring
	CVR-nr.: 36 42 72 80 Stiftet: 1. november 2014 Kommune: Rebild Regnskabsår: 1. maj 2022 - 30. april 2023
<b>Direktion</b>	Ditte Maria Kollerup
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
<b>Pengeinstitut</b>	Vestjysk Bank Nørregade 1 9640 Farsø
<b>Advokat</b>	Advodan Mølleå 1 9000 Aalborg

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for Ditte Maria Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 26. oktober 2023

Direktion:

---

Ditte Maria Kollerup

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Ditte Maria Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ditte Maria Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og moderselskabets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og moderselskabets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Aalborg, den 26. oktober 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Engelund Bærentsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33757



## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttoresultat.....	21.567	25.561	25.779
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	3.430	2.112	3.199
Resultat af primær drift.....	2.751	1.507	2.655
Finansielle poster, netto.....	-663	-3	-415
Årets resultat før skat.....	2.088	1.504	2.240
Årets resultat.....	1.653	1.245	1.865
<b>Balance</b>			
Balancesum.....	47.285	62.821	63.671
Egenkapital.....	16.378	15.025	13.837
<b>Pengestrømme</b>			
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-564	-930	-272
<b>Nøgletal</b>			
Afkast af investeret kapital.....	11,1	5,0	7,2
Soliditetsgrad.....	34,6	23,9	21,7
Egenkapitalforrentning.....	10,5	8,6	12,3

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

Investeret kapital:	$\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}} \times 100$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}} \times 100$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)}}{\text{Samlede aktiver, ultimo}} \times 100$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Koncernens væsentligste aktiviteter er entreprenørvirksomhed med byggerier i hovedentreprise og håndværksvirksomhed i øvrigt inden for tømrer-, snedker- og murerfaget. Hovedparten af koncernens aktiviteter omfatter villabyggerier.

Koncernen opererer alene på det danske marked.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

#### *Moderselskabet*

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### *Koncernen*

Koncernens aktivitet har i året samlet set været tilfredsstillende. Indtjeningen har været påvirket af tilpasningsomkostninger til markedet indenfor villabyggeri, samt stadig volatile indkøbspriser på byggematerialer og arbejdskraft samt fastprisaftaler med privatkunder.

Årets udvikling anses for positiv, og årets resultat anses for tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev bedre end forventet.

Koncernen opnåede i 2022/23 et resultat før skat på 2,1 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. i 2021/22. Resultatet oversteg det i årsrapporten for 2021/22 forventede resultat for 2022/23 med 0,3 mio. kr. Koncernens resultat for 2022/23 anses for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og moderselskabets finansielle stilling.

### Miljøforhold

#### *Moderselskabet*

Moderselskabets aftryk på det eksterne miljø er yderst begrænset, da selskabets eneste aktivitet er at fungere som holdingselskab.

#### *Koncernen*

Koncernen har gennem mange år arbejdet for at fremme miljørigtige løsninger indenfor byggeri.

Koncernens påvirkning af det eksterne miljø sker udelukkende gennem datterselskabet K.F.S. Boligbyg A/S.

K.F.S. Boligbyg A/S har gennem årene arbejdet for at fremme miljørigtige løsninger indenfor byggeri.

Ved at fokusere på høj kvalitet minimeres fejl, hvilket er en af de bedste kilder til at minimere CO<sup>2</sup> aftryk indenfor byggeri. Derudover har vi, i K.F.S. Boligbyg A/S, et stort fokus på genanvendelse af overskudsmaterialer, uden at dette nødvendigvis medfører en økonomisk gevinst.

Vi forsøger også gennem planlægning at minimere det miljømæssige aftryk i hver enkelt entreprise, f.eks. ved at minimere transport.

K.F.S. Boligbyg A/S har gennem tiden været på forkant med miljøkrav. F.eks. har K.F.S. Boligbyg A/S altid haft fokus på at sænke boligernes energiforbrug, herunder især opvarmning, ved at isolere husene bedre, end hvad standarder førhen krævede. Da vi opfører individuelle huse, har vi altid kundens behov for øje i vores rådgivning om materialevalg og konstruktioner.

For os er bæredygtighed et nøgleord i alle forretningsprocesser. I 2009 opførte K.F.S. Boligbyg A/S Danmarks første aktivhus. Et aktivhus er et hus, som producerer mere energi, end det forbruger. I 2016 blev K.F.S. Boligbyg A/S FSC certificeret, og i 2021 blev K.F.S. Boligbyg A/S FSC projektcertificeret.

## LEDELSESBERETNING

### Miljøforhold (fortsat)

K.F.S. Boligbyg A/S overholder al relevant miljølovgivning, og der er ikke verserende miljøsager. For K.F.S. er bæredygtighed et nøgleord i alle forretningsprocesser.

### Forventninger til fremtiden

Koncernen har fortsat en fin aktivitet og en fornuftig pipeline på trods af et marked, der er udfordret af stigende renter og inflation. Derudover har koncernen mange faste og loyale samarbejdspartnere på indkøb og udførelse.

Koncernen forventer et mindre fald i aktiviteten for det kommende år. Dog forventes fremadrettet et mere sikkert marked for så vidt angår de sædvanlige markedsmekanismer ved en generel lavere aktivitet i parcelhusbyggebranchen.

Koncernledelsen forventer, trods lavere aktivitet, et svagt stigende resultat på 2,2 mio. kr. før skat for regnskabsåret 2023/24.

**RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL**

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>21.567</b>	<b>25.561</b>	<b>-72</b>	<b>-3</b>
Personaleomkostninger.....	1	-18.137	-23.449	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-679	-605	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>2.751</b>	<b>1.507</b>	<b>-72</b>	<b>-3</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	1.756	1.255
Andre finansielle indtægter.....		656	807	0	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-1.319	-810	-31	-7
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>2.088</b>	<b>1.504</b>	<b>1.653</b>	<b>1.245</b>
Skat af årets resultat.....	3	-435	-259	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	4	<b>1.653</b>	<b>1.245</b>	<b>1.653</b>	<b>1.245</b>

## BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		300	0	300	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>300</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		4.517	4.671	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.386	1.412	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		11	74	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>5.914</b>	<b>6.157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	17.320	15.564
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.000	2.000
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		544	518	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>544</b>	<b>518</b>	<b>19.320</b>	<b>17.564</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>6.758</b>	<b>6.675</b>	<b>19.620</b>	<b>17.564</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		310	310	0	0
Grunde og handelsejendomme.....		4.646	4.215	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>4.956</b>	<b>4.525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		20.135	29.709	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	11.093	17.829	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1	0
Andre tilgodehavender.....		3.700	3.103	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	1
Periodeafgrænsningsposter.....	9	0	20	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>34.928</b>	<b>50.661</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	10	221	259	0	0
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>221</b>	<b>259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>422</b>	<b>701</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>40.527</b>	<b>56.146</b>	<b>16</b>	<b>11</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>47.285</b>	<b>62.821</b>	<b>19.636</b>	<b>17.575</b>

## BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Selskabskapital.....	11	200	200	200	200
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	2.211	454
Overført overskud.....		15.698	14.768	13.487	14.314
Forslag til udbytte.....		480	57	480	57
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>16.378</b>	<b>15.025</b>	<b>16.378</b>	<b>15.025</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	12	1.504	1.236	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	1.085	1.322	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.589</b>	<b>2.558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital.....		5.000	5.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.578	1.671	0	0
Selskabsskat.....		168	0	0	0
Anden gæld.....		813	608	0	0
Feriepengeindfrysning.....		2.010	1.881	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>14</b>	<b>9.569</b>	<b>9.160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		104	130	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		6.169	17.065	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	8	2.880	4.824	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.895	11.723	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	3.251	2.548
Anden gæld.....		4.701	2.336	7	2
<b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>		<b>18.749</b>	<b>36.078</b>	<b>3.258</b>	<b>2.550</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>28.318</b>	<b>45.238</b>	<b>3.258</b>	<b>2.550</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>47.285</b>	<b>62.821</b>	<b>19.636</b>	<b>17.575</b>
 Eventualposter mv.	15				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
 Nærtstående parter	17				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2022.....	200	14.768	57	15.025
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		930	723	1.653
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-57	-57
Ekstraordinært udbytte.....			-243	-243
<b>Egenkapital 30. april 2023.....</b>	<b>200</b>	<b>15.698</b>	<b>480</b>	<b>16.378</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2022.....	200	454	14.314	57	15.025
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.		1.757	-827	723	1.653
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-57	-57
Ekstraordinært udbytte.....				-243	-243
<b>Egenkapital 30. april 2023.....</b>	<b>200</b>	<b>2.211</b>	<b>13.487</b>	<b>480</b>	<b>16.378</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2022/23</b> tkr.	<b>2021/22</b> tkr.
Årets resultat.....	1.653	1.245
Årets afskrivninger tilbageført.....	679	605
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	8	42
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	38	-35
Skat af årets resultat tilbageført.....	435	259
Betalt selskabsskat.....	0	-57
Ændring i varebeholdninger.....	-431	-662
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	15.733	-834
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-237	137
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-6.403	-8.675
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>11.475</b>	<b>-7.975</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-300	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-564	-930
Salg af materielle anlægsaktiver.....	117	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-26	-518
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-773</b>	<b>-1.448</b>
Afdrag på lån.....	-119	-128
Andre ændringer i langfristet gæld.....	334	-4.869
Ændring i driftskredit.....	-10.896	11.303
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-300	-57
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-10.981</b>	<b>6.249</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-279</b>	<b>-3.174</b>
Likvider 1. maj.....	701	3.875
<b>LIKVIDER 30. APRIL.....</b>	<b>422</b>	<b>701</b>
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	422	701
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>422</b>	<b>701</b>



## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	31	41	1	1	
Løn og gager.....	15.473	19.674	0	0	
Pensioner.....	2.038	2.757	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	626	375	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	0	643	0	0	
	<b>18.137</b>	<b>23.449</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Moderselskabet ledes af en ulønnet direktør.					
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>2</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	28	7	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.319	810	3	0	
	<b>1.319</b>	<b>810</b>	<b>31</b>	<b>7</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	111	74	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	324	185	0	0	
	<b>435</b>	<b>259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	480	57	480	57	
Ekstraordinært udbytte.....	243	0	243	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	1.757	173	
Overført resultat.....	930	1.188	-827	1.015	
	<b>1.653</b>	<b>1.245</b>	<b>1.653</b>	<b>1.245</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>5</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang.....				300	
Kostpris 30. april 2023.....				300	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023.....				300	

## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

5

	<u>Moder- selskabet</u>
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Tilgang .....	300
Kostpris 30. april 2023.....	300
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023.....</b>	<b>300</b>

## Materielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2022.....	5.900	5.142	1.000
Tilgang .....	0	564	0
Afgang.....	0	-259	0
<b>Kostpris 30. april 2023.....</b>	<b>5.900</b>	<b>5.447</b>	<b>1.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 .....	1.229	3.732	926
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-147	0
Årets afskrivninger .....	154	476	63
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2023.....</b>	<b>1.383</b>	<b>4.061</b>	<b>989</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023.....</b>	<b>4.517</b>	<b>1.386</b>	<b>11</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. maj 2022.....	518
Tilgang .....	26
<b>Kostpris 30. april 2023.....</b>	<b>544</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023.....</b>	<b>544</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. maj 2022.....	15.110	2.000
Kostpris 30. april 2023.....	15.110	2.000
Værdireguleringer 1. maj 2022.....	3.104	0
Årets værdireguleringer .....	1.756	0
Værdireguleringer 30. april 2023.....	4.860	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. maj 2022...	2.650	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. april 2023.....	2.650	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023.....	17.320	2.000

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
K.F.S. Boligbyg A/S, Rebild.....	13.072	1.541	100 %
Ditte Maria Ejendomme ApS, Rebild.....	5.730	376	100 %

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, 2.000 tkr., er ansvarlig lånekapital. Tilbagebetaling vedrørende den ansvarlige lånekapital gælder kun for koncernens pengeinstitut.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af udført arbejde.....	45.890	79.052	0	0
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-37.677	-66.047	0	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>8.213</b>	<b>13.005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	11.093	17.829	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-2.880	-4.824	0	0
	<b>8.213</b>	<b>13.005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

8

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>9</b>
Forudbetalte omkostninger.....	0	20	0	0	
	0	20	0	0	

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

10

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen	
	Børsnoterede aktier	
Dagsværdi 30. april 2023.....	220.800	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-38.400	

	2023	2022	11
	tkr.	tkr.	
<b>Selskabskapital</b>			
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Anparter, 200.000 stk. a nom. 1 kr.....	200	200	
	200	200	

**Hensættelse til udskudt skat**

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, igangværende arbejder for fremmed regning, stiftelsesprovisioner, tinglysningsafgifter og leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. maj.....	1.237	978	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	324	185	0	0
Praksisændringer.....	-57	74	0	0
<b>Udskudt skat 30. april.....</b>	<b>1.504</b>	<b>1.237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
<b>Andre hensatte forpligtelser</b>					<b>13</b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:					
0-1 år.....	585	822	0	0	
> 1 år.....	500	500	0	0	
	<b>1.085</b>	<b>1.322</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til garantireparationer og advokatsager.

Langfristede gældsforpligtelser	Koncernen				14
	30/4 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2022 gæld i alt	
Ansvarlig lånekapital.....	5.000	0	1.000	5.000	
Gæld til realkreditinstitutter.....	1.682	104	1.162	1.801	
Selskabsskat.....	168	0	0	0	
Anden gæld.....	813	0	0	608	
Feriepengeindefrysning.....	2.010	0	2.010	1.881	
	<b>9.673</b>	<b>104</b>	<b>4.172</b>	<b>9.290</b>	

Der er for ansvarlig lånekapital 5 mio. kr. aftalt afdragsfrihed til og med 30. april 2024, hvorefter gælden skal afdrages over 5 år med 1 mio. kr. pr. år.

Kreditors tilbagetrædelse gælder kun for koncernens pengeinstitut.

**NOTER**
**Note**
**Eventualposter mv.**
**15**
**Moderselskabet**

Moderselskabet har pr. 30. april 2023 følgende eventualposter:

**Eventualforpligtelser**

Ditte Maria Holding ApS har pr. 30. april 2023 et ansvarligt udlån til datterselskabet K.F.S. Boligbyg A/S på 2.000 tkr. Lånet står tilbage for gæld til K.F.S. Boligbyg A/S' engagement med pengeinstitut.

**Koncernen**

Koncernen har pr. 30. april 2023 følgende eventualposter:

**Eventualforpligtelser**

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	0	229.000	0	0
	<b>0</b>	<b>229.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Garantireparationer**

Koncernens komponentselskab K.F.S. Boligbyg A/S er omfattet af pligt til udførelse af serviceeftersyn ved aftaler indgået efter AB-forbruger. Der er usikkerhed forbundet med opgørelsen og pålideligheden af den fremtidige beløbsmæssige størrelse af serviceforpligtelsen, hvorfor omkostningerne hertil vil afvige i forhold til den i koncernregnskabet hensatte forpligtelse på 1.085 tkr. Afvigelsen kan være såvel positiv som negativ.

**Rets- og voldgiftssager**

Koncernen er sagsøgt i tre rets- og voldgiftssager. Sagerne karakter er almindelige for byggebranchen. Ledelsens vurdering af sagerne er, at koncernen i det væsentligste vil få medhold i alle tre sagsanlæg. I alt er koncernen stævnet for 1.264 tkr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildebeskatninger såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

**NOTER**
**Note**
**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
**16**
**Moderselskabet**

Ditte Maria Holding ApS har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet K.F.S. Boligbyg A/S' engagement med pengeinstitut. Selvskyldnerkautionen er limiteret til 2.000 tkr.

**Koncernen**

Til sikkerhed for bankgæld på 6.169 tkr. har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 7.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen tkr.	Moder- selskabet tkr.
Varebeholdninger.....	4.956	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1.386	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	20.135	0
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber.....	3.251	0
Andre tilgodehavender.....	3.700	0

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.682 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2023 udgør 4.517 tkr.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på i alt 2.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2023 udgør 4.517 tkr. Skadesløsbrevet er deponeret til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Via pengeinstitut har koncernen stillet tabsgaranti til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter. Pr. 30. april 2023 udgør tabsgarantien 101 tkr.

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

17

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Ditte Maria Kollerup, Kassandravej 14, 9210 Aalborg SØ, der er hovedaktionær.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

I indeværende regnskabsår har der været følgende transaktioner med nærtstående parter:

**Moderselskabet**

Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder 28 tkr.

Ansvarlig lånekapital (aktiver), 2.000 tkr.

Gæld, tilknyttede virksomheder, 3.251 tkr.

**Koncernen**

Nettoomsætning, 12.394 tkr.

Varekøb, 13.617 tkr.

Husleje, 480 tkr.

Koncerninterne renter, 81 tkr.

Andre renteindtægter, 628 tkr.

Andre renteomkostninger, 267 tkr.

Deposita, 75 tkr.

Tilgodehavende fra salg, 15.429 tkr.

Koncerninterne lån, 6.659 tkr.

Ansvarlig lånekapital (passiver), 5.000 tkr.

Anden gæld, 813 tkr.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ditte Maria Holding ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Ditte Maria Holding ApS samt dattervirksomhederne K.F.S. Boligbyg A/S og Ditte Maria Ejendomme ApS, hvori Ditte Maria Holding ApS har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelseskursen og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder realisationsavancer og -tab.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

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

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af resultat

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger. De immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	25-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-5 år	0 %

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, advokatsager mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Kendetegnende for byggeri- og anlægsbranchen er, at der typisk eksisterer en række igangværende retssager. Koncernen er involveret i retssager, og såfremt et eventuelt tab på retssager er sandsynligt og kan opgøres pålideligt, er der indregnet en forpligtelse.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.