

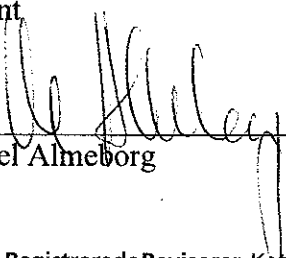
MA HOLDING APS

Askeløkken 6
3700 Ronne
CVR nr. 27 98 81 72

Årsrapport for perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling den **8 / 4** - 2016

Dirigent



Michael Almelborg



Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	1
Selskabsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning.....	6
Anvendt regnskabspraksis.....	7
Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015.....	10
Balance pr. 31. december 2015	11
Noter til årsrapporten	13



Selskabsoplysninger

Selskabet:

MA Holding ApS
Askeløkken 6
3700 Rønne

E-mail: michael@almeborg.com

CVR nr.: 27 98 81 72
Stiftet: 26. oktober 2004
Hjemsted: Bornholm

Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion:

Michael Almeborg

Revisionsfirma:

Nexø Revision A/S
Liseruten 1
3730 Nexø



Ledespåtegning

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for MA Holding ApS .

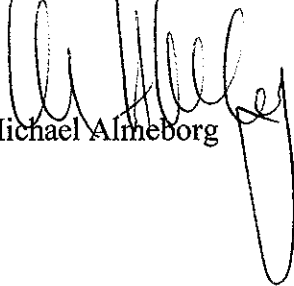
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig. Årsrapporten giver efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

Vi indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

Nexø, den 16. marts 2016

Direktion



Michael Alneborg



Den uafhængige revisors erklæringer

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i MA Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.



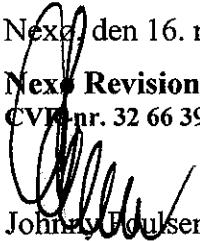
Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Nexa, den 16. marts 2016

Nexa Revision A/S
CVR-nr. 32 66 39 23


Johnny Poulsen
registreret revisor
medlem af FSR – danske revisorer



Ledelsesberetning

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier i Ole Alkeborg A/S samt anden finansiel virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling levede op til forventningerne og anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



Anvendt regnskabspraksis

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MA Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet indregner eventuelt udbytte som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter og –omkostninger

Andre driftsindtægter og –omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab og avancer ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, operationelle leasingaftaler m.v.



Anvendt regnskabspraksis

Bruttoresultat

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster indeholder renter, udbytter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og tab.

Udbytte fra kapitalandele der måles til indre værdi indgår ikke i resultatopgørelsen. Den forholdsmæssige andel af disse andeles resultat efter skat indgår i resultatopgørelsen.

Skat af årets resultat

Årets skat består af skat af årets skattepligtige indkomst samt forskydning i udskudt skat.

Selskabet indgår i en sambeskatning med tilknyttede danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Renter indregnes ikke i kostprisen. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstid. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

De enkelte aktivers brugstider og skønnet restværdi er fastsat som følger:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger.....	25 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0%

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi.

Nettoopskrivningen af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning for efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessummen.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter udlån, pantebreve m.v., der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.



Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter vurdering af de enkelte debitorer.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser der på balancetidspunktet er fastsat for de kommende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af væsentlige afholdte låneomkostninger og kurstab. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, således at låneomkostninger, kurstab m.v. indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nominel værdi.

Forslag til udbytte for regnskabsåret

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som forpligtelse.



Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015

Note		2014
		tkr.
	Bruttoresultat	-7.523
		-89
1	Afskrivninger	-52.664
	Resultat før finansielle poster	-60.187
		-118
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	991.816
	Andre finansielle indtægter	960.827
	Andre finansielle omkostninger	-9.826
	Ordinært resultat før skat	1.882.630
		985
	Skat af årets resultat	-116.696
	Årets resultat	1.765.934
		757



Balance pr. 31. december 2015

Note		2014
		tkr.
	Aktiver	
	Grunde og bygninger.....	1.145.297 885
	Andre anlæg, driftsmidler og inventar	81.250 0
	Materielle anlægsaktiver i alt.....	1.226.547 885
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18.352.273 18.360
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.284.206 0
	Finansielle anlægsaktiver i alt.....	19.636.479 18.360
	ANLÆGSAKTIVER I ALT.....	20.863.025 19.245
	Tilgodehavende udbytte hos tilknyttet virksomhed	1.000.000 0
	Andre tilgodehavender	15.945 0
	Tilgodehavender i alt	1.015.945 0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.216.341 7.347
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	8.216.341 7.347
	Likvide beholdninger	763.804 3.255
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT.....	9.996.091 10.602
	AKTIVER I ALT	30.859.116 29.847



Balance pr. 31. december 2015

Note		2014
		tkr.
	Passiver	
	Selskabskapital	125.000 125
	Overført resultat	30.355.641 28.640
3	EGENKAPITAL I ALT	30.480.641 28.765
	Hensættelser til udskudt skat.....	4.972 0
	HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	4.972 0
	Selskabsskat	286.393 73
	Anden gæld	36.510 9
	Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	50.600 1.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....	373.503 1.082
	GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	373.503 1.082
	PASSIVER I ALT	30.859.116 29.847
4	Eventualforpligtelser	



Noter til årsrapporten

Note		<u>2014</u>
		tkr.
1	Afskrivninger	
	Driftsbygninger	36.414 29
	Andre anlæg, driftsmidler og inventar	16.250 0
	Afskrivninger i alt	52.664 29
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
	Ole Almeborg A/S, Bornholm	18.352.273 18.360
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt.....	18.352.273 18.360
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører:	
	Ole Almeborg A/S, Bornholm	
	Nominel kapital.....	500.000 500
	Egenkapital ifølge seneste godkendte årsregnskab	18.352.273 18.360
	Ejerandel i %	100 100
	Egenkapitalandel	18.352.273 18.360
	Resultat ifølge seneste godkendte årsregnskab	991.816 444
3	Egenkapital	
	Selskabskapital	
	Selskabskapital primo	125.000 125
	Selskabskapital i alt.....	125.000 125
	Overført resultat	
	Overført overskud eller tab primo	28.640.307 28.883
	Årets resultat	1.765.934 757
	Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	-50.600 -1.000
	Overført resultat i alt	30.355.641 28.640
	Egenkapital i alt.....	30.480.641 28.765
	Selskabskapitalen består af 125 kapitalandele á kr. 1.000. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder	
4	Eventualforpligtelser	
	Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomheder for skat af koncernens sambeskattede indkomst.	