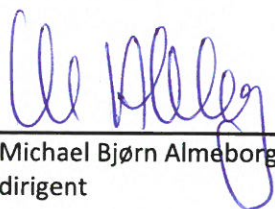


MA Holding ApS

Søstien 4
3700 Rønne
CVR-nr. 27 98 81 72

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på koncernens
og moderselskabets ordinære generalforsamling den

 01-05-2023

Michael Bjørn Almeborg
dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2022	17
Balance 31. december 2022	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2022	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for MA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 01.07-2023

Direktion

Michael Bjørn Almeberg
direktør



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MA Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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's 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 for 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 selskabets 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 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 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 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Rønne, den 1/5-2023

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
CVR-nr. 37 85 84 98



Henrik Westh Thorsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. MNE33232

Selskabsoplysninger

Selskabet

MA Holding ApS
Søstien 4
3700 Rønne

CVR-nr.: 27 98 81 72

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Hjemsted: Bornholm

Direktion

Michael Bjørn Almeborg, direktør

Revision

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
Tornegade 4, 1.
3700 Rønne

Koncernoversigt

Moderselskab

MA Holding ApS
CVR-nr. 27 98 81 72
Nom. DKK 125.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100%

Ole Almeborg A/S,
CVR-nr. 19 43 38 70
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens og moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	34.219	36.770	29.367	32.558	34.474
Resultat af primær drift	3.871	4.679	1.719	451	659
Resultat før finansielle poster	4.878	6.052	5.805	2.434	2.026
Resultat af finansielle poster	-3.324	1.866	-8	484	-334
Årets resultat	1.202	6.171	4.501	2.271	1.525
Balance					
Balancesum	55.845	61.020	56.403	52.782	53.881
Investering i materielle anlægsaktiver	-953	-4.597	-1.279	-1.216	-13.895
Egenkapital	44.126	43.174	37.502	34.088	32.793
Antal medarbejdere	69	71	57	78	85
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,3%	10,3%	10,6%	4,6%	7,5%
Soliditetsgrad	79,0%	70,8%	66,5%	64,6%	60,9%
Forrentning af egenkapital	2,8%	15,3%	12,6%	6,8%	9,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2018, bortset fra indregning af finansielle leasingaftaler. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter er ligesom tidligere år produktion og salg af transportmateriel samt anden produktion indenfor jern og metalindustrien samt udlejning af erhvervsejendomme samt anden finansiel virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på kr. 1.201.707, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 44.125.810.

Ledesen anser det økonomiske resultat for tilfredsstillende under hensyntagen til udviklingen på de finansielle markeder.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2022. For datterselskabet forventes en nedgang i såvel omsætning og resultat for 2023 sammenlignet med 2022, mens moderselskabet forventer et forbedret resultat fra investering i værdipapirer.

Særlige forudsætninger for virksomhedens forventede udvikling

En forudsætning for at fastholde og udvikle datterselskabet Ole Almeborg A/S' position som en af Danmarks førende leverandører af kundetilpassede løsninger til intern transportmateriel er fortsat investeringer i automatisering og avanceret robotteknologi samt udvikling, fastholdelse og tilstrækning af medarbejdere. Vi har derfor sat fokus på smedeuddannelse og finansieret en ny kampagne som skal få flere unge til at vælge smedefaget. Der henvises til yderligere omtale nedenfor under personaleforhold.

Usikre faktorer ved virksomhedens forventede udvikling

Koncernen har pr. 31. december 2022 værdipapirer for t.kr. 13.791. I 2022 er resultatopgørelsen påvirket af negativ kursudvikling på t.kr. 3.167. For 2023 forventes positivt afkast, men er udviklingen på de finansielle markeder er naturligvis uforudsigelig.

Ledelsesberetning

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Vi er en ansvarlig virksomhed, der tager hensyn til miljø i alle processer, der indgår i fremstilling af vore produkter. Vi er certificeret i henhold til ISO 9001 Kvalitetsledelsessystemer, ISO 14001 Miljøledelsessystemer.

For at forebygge og reducere miljøbelastningen arbejder vi internt med energioptimering. Dette har blandt andet omfattet:

- Udskiftning af varme- og kølingssystemer på kontorerne med energieffektive varmepumper
- Reparation af utætheder på trykluftsystem
- Udskiftning af maletunnel til enhed der bruger mindre energi og færre kemikalier
- Udskiftning af lysstofrør med LED for at spare energi

Derudover er der arbejdet med en grøn indkøbspolitik, hvor vi prioriterer og udvælger leverandører, der kan leve op til følgende miljø og bæredygtighedskrav:

- Produkter fremstilles med mindst mulige sundhedsrisici for mennesker, miljø og dyr.
- Leverandører arbejder aktivt med at reducere deres CO₂
- Leverandører har i udviklingsfasen fokus på genanvendelighed af produkter ved bortskaffelsen.

Leverandører, der er certificeret efter internationale standarder, arbejder med verdensmål eller bæredygtighedsvægtes højt, men udelukker ikke andre leverandører.

Personaleforhold

Ole Almeborg A/S er blandt Bornholms største smedevirksomheder med ca. 70 ansatte. Gennem tiderne har vi været med til at uddanne rigtig mange smede, og det er en vigtig prioritet for os, da vi ønsker at sikre en fødekæde af dygtige smede i fremtiden. Vi tilbyder både erhvervspraktikophold og lærepladser.

For at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere samt for at få flere unge til at vælge smedefaget tilbyderselskabet:

- Læreplads med løn.
- 4 dages arbejdsuge (mandag til torsdag).
- Skræddersyet uddannelsesforløb tilpasset dig.
- En arbejdsplads der sætter en ære i at uddanne dygtige smede.
- Et uformelt arbejdsmiljø med højt til loftet, og hvor alle bliver hørt.
- Det nyeste udstyr inden for smedefaget.
- Gode jobmuligheder.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Koncernen har realiseret en omsætning og resultat på niveau med forventningerne, om end resultatet af investering i værdipapirer er dårligere end forventet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MA Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i kr.

I henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for moderselskabet

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MA Holding ApS og dattervirksomhedern Ole Alkeborg A/S, hvori MA Holding ApS direkte besidder 100% af stemmerettighederne.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter udbytte, mellemregning og sambeskatningsbidrag.

De koncerninterne transaktioner er elimineret i koncernregnskabet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Indtægter vedrørende husleje indregnes i takt med levering af ydelsen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder 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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	25 år	0 %
Øvrige bygninger	år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år	0 %

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes fra regnskabsåret 2022 i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens og moder samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af udlån og som ledelsen forventer at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris, og nedskrives til en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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 varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt engangsydelser vedrørende leasingkontrakter, som omkostningsføres over leasingkontraktens løbetid.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

MA Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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 nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2022

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste		34.219.414	36.770.101	235.750	90.221
Personaleomkostninger	1	-27.629.454	-28.953.737	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		6.589.960	7.816.364	235.750	90.221
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.712.236	-1.764.089	-25.367	-25.366
Resultat før finansielle poster		4.877.724	6.052.275	210.383	64.855
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	3.496.068	4.560.592
Finansielle indtægter		93.076	2.096.520	86.365	2.090.325
Finansielle omkostninger		-3.416.876	-230.069	-3.236.413	-89.617
Resultat før skat		1.553.924	7.918.726	556.403	6.626.155
Skat af årets resultat	2	-352.217	-1.747.288	645.304	-454.717
Årets resultat		1.201.707	6.171.438	1.201.707	6.171.438
Resultatdisponering	3				

Balance 31. december 2022

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger	4	7.303.007	7.446.147	3.466.101	3.491.468
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	1.290.912	1.906.663	0	0
Materielle anlægsaktiver		8.593.919	9.352.810	3.466.101	3.491.468
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	24.574.965	23.078.897
Andre tilgodehavender	6	153.961	0	153.961	0
Finansielle anlægsaktiver		153.961	0	24.728.926	23.078.897
Anlægsaktiver i alt		8.747.880	9.352.810	28.195.027	26.570.365
Råvarer og hjælpematerialer		22.383.873	18.168.400	0	0
Varebeholdninger		22.383.873	18.168.400	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.835.916	12.115.548	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.179.912	145.974
Andre tilgodehavender		606.743	1.601.438	0	417.424
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	1.104.466	949.654
Periodeafgrænsningsposter	7	1.372.488	1.634.832	11.495	18.752
Tilgodehavender		7.815.147	15.351.818	2.295.873	1.531.804
Værdipapirer	8	13.790.851	17.453.222	13.790.851	17.453.222
Værdipapirer		13.790.851	17.453.222	13.790.851	17.453.222
Likvide beholdninger		3.107.119	694.157	21.747	62.571
Omsætningsaktiver i alt		47.096.990	51.667.597	16.108.471	19.047.597
Aktiver i alt		55.844.870	61.020.407	44.303.498	45.617.962

Balance 31. december 2022

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		43.941.910	42.799.103	43.941.910	42.799.103
Foreslået udbytte for regnskabs- året		58.900	250.000	58.900	250.000
Egenkapital		44.125.810	43.174.103	44.125.810	43.174.103
Hensættelse til udskudt skat	9	651.718	741.921	33.483	16.741
Hensatte forpligtelser i alt		651.718	741.921	33.483	16.741
Banker		3.285.475	2.492.371	64.388	1.467.936
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	722.376	0	0
Leverandører af varer og tjene- steydelse		5.091.155	9.541.283	0	0
Selskabsskat		24.452	944.182	24.452	944.182
Anden gæld		2.666.260	3.404.171	55.365	15.000
Kortfristede gældsforpligtelser		11.067.342	17.104.383	144.205	2.427.118
Gældsforpligtelser i alt		11.067.342	17.104.383	144.205	2.427.118
Passiver i alt		55.844.870	61.020.407	44.303.498	45.617.962
Eventualforpligtelser	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstil- lelser	11				
Nærtstående parter og ejerfor- hold	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	125.000	42.799.103	250.000	43.174.103
Betalt ordinært udbytte	0	0	-250.000	-250.000
Årets resultat	0	1.142.807	58.900	1.201.707
Egenkapital 31. december 2022	125.000	43.941.910	58.900	44.125.810

Moderselskab

Egenkapital 1. januar 2022	125.000	42.799.103	250.000	43.174.103
Betalt ordinært udbytte	0	0	-250.000	-250.000
Årets resultat	0	1.142.807	58.900	1.201.707
Egenkapital 31. december 2022	125.000	43.941.910	58.900	44.125.810

Der er i datterselskabet Ole Almeborg A/S vedtaget udbytte på t.kr. 3.000 for regnskabsåret 2022, hvorfor der ikke er binding på nettoopskrivninger efter indre værdis metode i moderselskabet.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2022

	Note	Koncern	
		2022 kr.	2021 kr.
Årets resultat		1.201.707	6.171.438
Reguleringer	13	5.388.253	1.443.561
Ændring i driftskapital	14	-2.589.216	-8.992.368
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.000.744	-1.377.369
Renteindbetalinger og lignende		93.078	2.096.520
Renteudbetalinger og lignende		-3.416.879	-230.067
Pengestrømme fra ordinær drift		676.943	489.084
Betalt selskabsskat		-1.362.150	-1.698.178
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-685.207	-1.209.094
Køb af materielle anlægsaktiver		-953.345	-4.596.774
Udlån m.m.		-153.961	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	328.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.107.306	-4.268.274
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-187.933
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-3.021.667
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-2.507.328
Betalt udbytte		-250.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-250.000	-6.216.928
Ændring i likvider		-2.042.513	-11.694.296
Likvide beholdninger		694.157	21.274.822
Værdipapirer		17.453.222	6.074.482
Kassekredit		-2.492.371	0
Likvider 1. januar 2022		15.655.008	27.349.304
Likvider 31. december 2022		13.612.495	15.655.008
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.107.119	694.157
Værdipapirer		13.790.851	17.453.222
Kassekredit		-3.285.475	-2.492.371
Likvider 31. december 2022		13.612.495	15.655.008

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.841.502	26.247.033	0	0
Pensioner	1.856.699	1.892.722	0	0
Andre omkostninger til social sikring	931.253	813.982	0	0
	27.629.454	28.953.737	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	69	71	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	442.420	1.379.490	-662.046	437.976
Årets udskudte skat	-90.203	367.798	16.742	16.741
	352.217	1.747.288	-645.304	454.717

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	58.900	250.000	58.900	250.000
Overført resultat	1.142.807	5.921.438	1.142.807	5.921.438
	1.201.707	6.171.438	1.201.707	6.171.438

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2022	26.308.912	14.244.619
Tilgang i årets løb	780.922	172.423
Kostpris 31. december 2022	27.089.834	14.417.042
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	18.862.765	12.337.956
Årets afskrivninger	924.062	788.174
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	19.786.827	13.126.130
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	7.303.007	1.290.912

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	I alt
Kostpris 1. januar 2022	3.516.834	3.516.834
Kostpris 31. december 2022	3.516.834	3.516.834
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	25.366	25.366
Årets afskrivninger	25.367	25.367
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	50.733	50.733
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	3.466.101	3.466.101

Noter

		Moderselskab	
		2022	2021
		kr.	kr.
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Kostpris 1. januar 2022	23.909.651	23.909.651
	Kostpris 31. december 2022	23.909.651	23.909.651
	Værdireguleringer 1. januar 2022	-830.754	-3.392.197
	Årets resultat	3.496.068	4.560.592
	Udbytte modtaget	-2.000.000	-2.000.000
	Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	851
	Værdireguleringer 31. december 2022	665.314	-830.754
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	24.574.965	23.078.897
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Koncern og moderselskab		Andre tilgodehavender
	Kostpris 1. januar 2022		0
	Tilgang i årets løb		160.000
	Afgang i årets løb		-6.039
	Kostpris 31. december 2022		153.961
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022		153.961
7	Periodeafgrænsningsposter		
	Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, sponsorater, kontingenter, abonnementer og leasingydelser.		

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
8 Oplysning om dagsværdi				
Børsnoterede værdipapirer				
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	-3.166.855	1.721.633	-3.166.855	1.721.633
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	13.790.851	17.453.222	13.790.851	17.453.222
9 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2022	741.921	544.598	16.741	99.663
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-90.203	197.323	16.742	-82.922
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2022	651.718	741.921	33.483	16.741

10 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med datterselskabet. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 56 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.kr. 7.951.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 10.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december på t.kr. 3.837.

Noter

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Michael Bjørn Almeborg, Rønne

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter omfatter løn til direktion og ledende medarbejdere samt udbytte, sambeskatningsbidrag og mellemregning mellem moderselskab og datterselskab.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Michael Bjørn Almeborg, Rønne

	Koncern	
	2022	2021
	kr.	kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-93.076	-2.096.520
Finansielle omkostninger	3.416.876	230.069
Af- og nedskrivninger	1.712.236	1.562.724
Skat af årets resultat	352.217	1.747.288
	5.388.253	1.443.561
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.215.473	-4.095.703
Ændring i tilgodehavender	7.536.673	-7.018.218
Ændring i leverandører mv.	-5.910.416	2.120.702
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	851
	-2.589.216	-8.992.368