



Tlf.: 63 61 41 00
faaborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kanalvej 1
DK-5600 Faaborg
CVR-nr. 20 22 26 70

K.M.A. HOLDING, FAABORG APS
ODENSEVEJ 89-91, 5600 FAABORG
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2022 - 30. APRIL 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. oktober 2023

Kurt Mikael Andersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	K.M.A. Holding, Faaborg ApS Odensevej 89-91 5600 Faaborg
	CVR-nr.: 28 37 16 24 Stiftet: 28. januar 2005 Kommune: Faaborg-Midtfyn Regnskabsår: 1. maj 2022 - 30. april 2023
Direktion	Kurt Mikael Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kanalvej 1 5600 Faaborg
Pengeinstitut	Danske Bank Albani Torv 2 5000 Odense C
Advokat	Otto F. Spliid Englandsgade 25 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for K.M.A. Holding, Faaborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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.

Faaborg, den 31. oktober 2023

Direktion:

Kurt Mikael Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i K.M.A. Holding, Faaborg ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K.M.A. Holding, Faaborg ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 4 i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med den indregnede fordring på 9,4 mio. kr. samt den indregnede fordring på 1,2 mio. kr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

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

Faaborg, den 31. oktober 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jens-Christian Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne36190

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at besidde kapitalandele i datterselskaber mv. samt anden virksomhed, der er naturligt forbundet hermed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets fordring overfor A Sapien Holding ApS på 9,4 mio kr og selskabets fordring overfor A/S Viking Rubber Company. Faaborg på 1,2 mio kr, er indregnet under finansielle anlægsaktiver.

I henhold til den indgåede aftale, skal fordringen mod A Sapien nedbringes med A Sapiens andel af udbytte fra A/S Viking Rubber Company. Faaborg.

Det er ledelsens forventning at A/S Viking Rubber Company. Faaborg ad åre vil generere resultater, der modsvarer fordringerne.

Begge fordringer er direkte eller indirekte omfattet af en begrænsning fra A/S Viking Rubber Company. Faaborgs pengeinstitut, der skal acceptere indfrielse.

Udover A/S Viking Rubber Company. Faaborgs fremtidige likviditetsresultater afhænger indfrielsen også af selskabets finansielle mulighed for at udlodde/betale de forventede resultater som udbytte eller afdrag, samt pengeinstituttets godkendelse heraf.

Med baggrund i historiske erfaringer med A/S Viking Rubber Company. Faaborg's omsætning og produktion og bedste skøn over den fremtidige udvikling på markedet, er det ledelsen vurdering, at der kan forventes årlige resultater, som på sigt vil bidrage til bankens accept til udlodning af udbytter samt løbende afdrag, hvorfor det er ledelsens vurdering at værdiansættelsen af fordringen er forsvarlig.

For begge forhold gælder, at der i sagens natur vil være væsentlig usikkerhed om både fremtidige resultater og udbytte muligheder og en risiko for en negativ påvirkning fra større uforudset eksterne forhold

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOTAB		-17.505	-1.104
DRIFTSRESULTAT		-17.505	-1.104
Andre finansielle indtægter.....		76.251	340.464
Andre finansielle omkostninger.....		-2.111	-1.290
RESULTAT FØR SKAT		56.635	338.070
Skat af årets resultat.....	2	-12.672	-74.382
ÅRETS RESULTAT		43.963	263.688
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		84.143	81.714
Ekstraordinært udbytte.....		0	500.000
Overført resultat.....		-40.180	-318.026
I ALT		43.963	263.688

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		3.134.202	3.134.202
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		1.157.721	0
Andre tilgodehavender.....		9.372.827	9.372.827
Finansielle anlægsaktiver.....		13.664.750	12.507.029
ANLÆGSAKTIVER.....		13.664.750	12.507.029
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.077.823	5.517
Andre tilgodehavender.....		3.900	2.157.676
Tilgodehavender.....		1.081.723	2.163.193
Likvide beholdninger.....		43.560	229.789
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.125.283	2.392.982
AKTIVER.....		14.790.033	14.900.011

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Selskabskapital.....		178.000	178.000
Overført resultat.....		14.494.842	14.535.022
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		84.143	81.714
EGENKAPITAL.....		14.756.985	14.794.736
Selskabsskat.....		12.672	74.382
Langfristede gældsforpligtelser.....	3	12.672	74.382
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.500	2.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		17.657	17.657
Selskabsskat.....		0	10.648
Anden gæld.....		219	88
Kortfristede gældsforpligtelser.....		20.376	30.893
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		33.048	105.275
PASSIVER.....		14.790.033	14.900.011

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

4

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskrivni ng efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 30. april 2022.....	178.000	1.145.618	13.495.524	81.714	14.900.856
Praksisændring.....		-1.145.618	1.039.498		-106.120
Korrigeret egenkapital 1. maj 2022.....	178.000	0	14.535.022	81.714	14.794.736
Forslag til resultatdisponering.....			-40.180	84.143	43.963
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-81.714	-81.714
Egenkapital 30. april 2023.....	178.000	0	14.494.842	84.143	14.756.985

NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note	
Personaleomkostninger			1	
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1		
Skat af årets resultat			2	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	12.672	74.382		
	12.672	74.382		
Langfristede gældsforpligtelser			3	
	30/4 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2022 gæld i alt
Selskabsskat.....	12.672	0	0	74.382
	12.672	0	0	74.382

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

4

Selskabets fordring overfor A Sapien Holding ApS på 9,4 mio kr og selskabets fordring overfor A/S Viking Rubber Company. Faaborg på 1,2 mio kr, er indregnet under finansielle anlægsaktiver.

I henhold til den indgåede aftale, skal fordringen mod A Sapien nedbringes med A Sapiens andel af udbytte fra A/S Viking Rubber Company. Faaborg.

Det er ledelsens forventning at A/S Viking Rubber Company. Faaborg ad åre vil generere resultater, der modsvarer fordringerne.

Begge fordringer er direkte eller indirekte omfattet af en begrænsning fra A/S Viking Rubber Company. Faaborgs pengeinstitut, der skal acceptere indfrielse.

Udover A/S Viking Rubber Company. Faaborgs fremtidige likviditetsresultater afhænger indfrielsen også af selskabets finansielle mulighed for at udlodde/betale de forventede resultater som udbytte eller afdrag, samt pengeinstitutets godkendelse heraf.

Med baggrund i historiske erfaringer med A/S Viking Rubber Company. Faaborg's omsætning og produktion og bedste skøn over den fremtidige udvikling på markedet, er det ledelsen vurdering, at der kan forventes årlige resultater, som på sigt vil bidrage til bankens accept til udlodning af udbytter samt løbende afdrag, hvorfor det er ledelsens vurdering at værdiansættelsen af fordringen er forsvarlig.

For begge forhold gælder, at der i sagens natur vil være væsentlig usikkerhed om både fremtidige resultater og udbyttmuligheder og en risiko for en negativ påvirkning fra større uforudset eksterne forhold

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for K.M.A. Holding, Faaborg ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Kapitalandele i associerede virksomheder

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for indregning og måling af kapitalandele i associerede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder er hidtil blevet målt til indre værdi, men måles fremadrettet til kostpris.

Det vurderes mest retvisende at indregne kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris frem for indre værdi, da fokus primært er på det modtagne afkast/udbytte ved den foretagne investering, som fremadrettet indregnes i resultatopgørelsen. Resultatet vil derved afspejle det afkast selskabet likvidt har modtaget for sin investering.

Denne ændring er desuden i god overensstemmelse med, at selskabets fordring overfor A Sapien ApS er afhængig af de fremtidige modtagne udbytter fra kapitalandelen i den associerede virksomhed.

Som følge af ændret regnskabspraksis er der foretaget tilretning af sammenligningstallene

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 30. april 2023:

- Årets resultat efter skat reduceres med 20 tkr.
- Balancesummen reduceres med 126 tkr.
- Egenkapitalen reduceres med 106 tkr.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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.

BALANCEN

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

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 diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.