



Tlf.: 89 22 30 00  
silkeborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Papirfabrikken 34  
DK-8600 Silkeborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MAKI A/S**  
**HÅRUPVEJ 22 D, 8600 SILKEBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 17. maj 2017

---

Henrik Pilegaard Sørensen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-22

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Maki A/S Hårupvej 22 D 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 18 72 23 99 Stiftet: 29. juni 1995 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Eskild Lyngholm, Formand Henrik Hedegård Lyhne Niels Dahl-Nielsen
<b>Direktion</b>	Niels Dahl-Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S Vestergade 8-10 8600 Silkeborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Maki A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 14. marts 2017

Direktion:

---

Niels Dahl-Nielsen

Bestyrelse:

---

Eskild Lyngholm  
Formand

---

Henrik Hedegård Lyhne

---

Niels Dahl-Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Maki A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Maki A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **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.
- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Silkeborg, den 14. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen  
Statsautoriseret revisor

## HOVED- OG NØGLETAL

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Driftsresultat.....	28.206	9.515	4.291	4.105	4.082
Finansielle poster, netto.....	-598	-721	-620	-507	-586
Årets resultat før skat.....	27.998	8.794	3.671	3.598	3.496
Årets resultat.....	21.906	6.721	2.760	2.677	2.614
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	93.905	53.983	39.197	29.704	29.818
Egenkapital.....	35.485	16.579	10.258	8.498	6.821
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-814	-1.523	-167	-389	-171
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	37,8	30,7	26,2	28,6	22,9
Egenkapitalforrentning.....	84,2	50,1	29,4	34,9	47,4

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i handel med legetøj.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen er steget væsentligt i forhold til året før og oversteg ledelsens forventning om vækst. Stigningen er jævnt fordelt på markeder, segmenter og varekategorier, og ledelsen vurderer derfor, at selskabet generelt står stærkere ved indgangen til 2017 ikke mindst i kraft af øgede markedsandele.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets indtjening er forbedret væsentligt i forhold til forventningerne for 2016. Overskudsgraden er steget som følge af øget driftsresultat.

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

Ledelsen ser på trods af konkurrence på både det danske og internationale marked positivt på fremtiden, og forventer et positivt resultat i det kommende regnskabsår.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2016 kr.	2015 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>48.481.524</b>	<b>24.529</b>
Personaleomkostninger.....	1	-19.310.987	-14.033
Af- og nedskrivninger.....		-965.030	-981
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>28.205.507</b>	<b>9.515</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		390.308	0
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		1.890	-1
Andre finansielle indtægter.....	2	10.236	53
Andre finansielle omkostninger.....	3	-609.793	-773
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>27.998.148</b>	<b>8.794</b>
Skat af årets resultat.....	4	-6.092.159	-2.073
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>21.905.989</b>	<b>6.721</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		635.570	1.352
Indretning af lejede lokaler.....		17.748	24
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>653.318</b>	<b>1.376</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		414.854	0
Andre værdipapirer.....		16.835	16
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		144.242	102
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>575.931</b>	<b>118</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>1.229.249</b>	<b>1.494</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		29.597.877	21.737
Forudbetalinger for varer.....		3.409.782	2.322
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>33.007.659</b>	<b>24.059</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		44.298.711	25.179
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		9.350.650	38
Udsudte skatteaktiver.....	8	23.000	76
Andre tilgodehavender.....		1.332.107	1.347
Periodeafgrænsningsposter.....	9	395.145	185
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>55.399.613</b>	<b>26.825</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>4.268.458</b>	<b>1.605</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>92.675.730</b>	<b>52.489</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>93.904.979</b>	<b>53.983</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Aktiekapital.....	10	1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		389.899	0
Overført overskud.....		17.595.230	12.579
Forslag til udbytte.....		16.500.000	3.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>35.485.129</b>	<b>16.579</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		23.856.108	14.622
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.117.591	11.970
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		10.889.995	7.546
Selskabsskat.....		6.039.360	2.040
Anden gæld.....		2.516.796	1.226
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>58.419.850</b>	<b>37.404</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>58.419.850</b>	<b>37.404</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>93.904.979</b>	<b>53.983</b>
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Koncernregnskab	14		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2015.....	1.000.000	0	12.579.549	0	13.579.549
Praksisændringer.....				3.000.000	3.000.000
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2016..</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>12.579.549</b>	<b>3.000.000</b>	<b>16.579.549</b>
Betalt udbytte.....				-3.000.000	-3.000.000
Valutakursreguleringer.....		-409			-409
Forslag til årets resultatdisponering.....		390.308	5.015.681	16.500.000	21.905.989
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>389.899</b>	<b>17.595.230</b>	<b>16.500.000</b>	<b>35.485.129</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	2016 kr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	21.905.989	6.721
Årets afskrivninger tilbageført.....	414.517	494
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-50
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-1.280	0
Resultat af tilknyttede selskaber.....	-390.308	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	6.092.159	2.073
Betalt selskabsskat.....	-2.039.988	-927
Ændring i varebeholdninger.....	-3.310.072	-11.628
Ændring i tilgodehavender.....	-22.765.831	-1.938
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-3.715.360	9.452
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.810.174</b>	<b>4.197</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-813.919	-1.523
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.122.284	70
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-67.854	-72
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>240.511</b>	<b>-1.525</b>
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-3.000.000	-400
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.000.000</b>	<b>-400</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-6.569.663</b>	<b>2.272</b>
Likvider 1. januar.....	-13.017.987	-15.289
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-19.587.650</b>	<b>-13.017</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	4.268.458	1.605
Gæld til pengeinstitutter.....	-23.856.108	-14.622
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-19.587.650</b>	<b>-13.017</b>

## NOTER

	2016 kr.	2015 tkr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 41 (2015: 25)			
Løn og gager.....	16.900.419	12.897	
Pensioner.....	1.285.680	866	
Omkostninger til social sikring.....	1.046.142	244	
Andre personaleomkostninger.....	78.746	26	
	<b>19.310.987</b>	<b>14.033</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	683.022	1.107.135	
	<b>683.022</b>	<b>1.107.135</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	2.142	31	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	8.094	22	
	<b>10.236</b>	<b>53</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	171.131	307	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	438.662	466	
	<b>609.793</b>	<b>773</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.039.418	2.040	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	2.619	0	
Regulering af udskudt skat.....	50.122	33	
	<b>6.092.159</b>	<b>2.073</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>5</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	16.500.000	3.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode.....	390.308	0	
Overført resultat.....	5.015.681	3.721	
	<b>21.905.989</b>	<b>6.721</b>	

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver

6

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	2.785.877	47.359
Tilgang.....	813.919	0
Afgang.....	-1.277.860	0
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>2.321.936</b>	<b>47.359</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	1.433.340	23.691
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-155.571	0
Årets afskrivninger .....	408.597	5.920
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>1.686.366</b>	<b>29.611</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>635.570</b>	<b>17.748</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2016.....	0	15.605	101.343
Tilgang.....	24.955	0	42.899
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>24.955</b>	<b>15.605</b>	<b>144.242</b>
Valutakursregulering.....	-409	0	
Årets opskrivninger .....	390.308	1.230	
<b>Opskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>389.899</b>	<b>1.230</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..</b>	<b>414.854</b>	<b>16.835</b>	<b>144.242</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Maki Norge AS, Norge.....	414.854	390.308	100 %

## NOTER

			Note
<b>Udskudt skatteaktiv</b>			<b>8</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, periodeafgrænsningsposter og låneomkostninger.			
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	kr.	tkr.	
Udskudt skatteaktiv, 1. januar 2016.....	75.741	76	
Årets regulering af udskudte skat .....	-50.122	0	
Regulering af udskudt skat tidligere år.....	-2.619	0	
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december 2016.....</b>	<b>23.000</b>	<b>76</b>	
Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 23 tkr. Skatteaktivet vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på periodeafgrænsningsposter primært. Der findes ikke særlige forudsætninger for indregning af skatteaktivet.			
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>9</b>
Omkostninger.....	395.145	185	
	<b>395.145</b>	<b>185</b>	
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	kr.	tkr.	
<b>Aktiekapital</b>			<b>10</b>
Aktiekapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.000.000	1.000	
	<b>1.000.000</b>	<b>1.000</b>	



**NOTER****Note****Eventualposter mv.**

11

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Done By Deer A/S' mellemværende med Jyske Bank A/S, der pr. 31. december 2016 udgjorde 21.113 tkr. Til sikkerhed herfor er der afgivet virksomhedspant på 10.000 tkr.

**Operationel leasing**

Selskabet har indgået operationel leasingaftale om leasing af kopimaskine med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 134 tkr. Leasingperioden udløber ultimo 2018. Den samlede leasingforpligtelse udgør 269 tkr.

Selskabet har indgået operationel leasingaftaler om leasing af driftsmidler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 617 tkr.. Leasingperioderne udløber indenfor 1-3 år. Den samlede leasingforpligtelse udgør 1.195 tkr.

Selskabet har indgået kontrakt om leje af bygninger beliggende Hårupvej 22D i Silkeborg. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning 1. marts 2019. Udlejer kan opsige lejemålet med 24 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning den 1. marts 2019. Den årlige leje udgør 2.030 tkr. ekskl. moms.

Selskabet har indgået kontrakt om leje af bygninger beliggende Hårup Bygade 19B i Silkeborg. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning 1. oktober 2018. Udlejer kan opsige lejemålet med 6 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning den 1. oktober 2020. Den årlige leje udgør 350 tkr. ekskl. moms.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Ikam Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

12

Til sikkerhed for selskabets samt søsterselskabet Done By Deer A/S' mellemværende med Jyske Bank A/S, er der afgivet virksomhedspant på 10.000 tkr.

**Nærtstående parter**

13

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Ikam Holding ApS, Hårupvej 22D, 8600 Silkeborg

**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**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner som ikke er gennemført på normale markedsvilkår

**NOTER****Note****Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Ikam ApS modervirksomheden, Hårupvej 22D, 8600 Silkeborg, CVR-nummer: 27125980

14

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Maki A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

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:

- Foreslået udbytte er præsenteret som en særlig post under egenkapitalen. Foreslået udbytte var tidligere indregnet som en gældsforpligtelse, hvilket ikke længere er muligt efter ændringerne til årsregnskabsloven. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis, og praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker alene egenkapitalen, der pr. 1. januar 2016 er forøget med 3.000 tkr. og pr. 31. december 2016 er forøget med 16.500 tkr.

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### 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, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive 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 tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 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 tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

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

Tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien 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, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 kunne realiseres, 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 låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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 kassekredit og likvide beholdninger.