



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
2015
21. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. maj 2016**

Henrik Sørensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Noter.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	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
Bestyrelse	Eskild Lyngholm, Formand Irene Katballe Niels Dahl-Nielsen
Direktion	Niels Dahl-Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	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 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 3. maj 2016

Direktion

Niels Dahl-Nielsen

Bestyrelse

Eskild Lyngholm
Formand

Irene Katballe

Niels Dahl-Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Maki A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Maki A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Silkeborg, den 3. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i handel med legetøj.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen er steget i forhold til året før og oversteg ledelsens forventning om en mere afdæmpet vækst. Stigningen er jævnt fordelt på markeder, segmenter og varekategorier, og ledelsen vurderer derfor, at selskabet generelt står stærkere ved indgangen til 2016 ikke mindst i kraft af øgede markedsandele. Udviklingen er i øvrigt fortsat efter regnskabsårets afslutning.

Selskabets indtjening er forbedret i forhold til året før, overskudsgraden er steget som følge af øget bruttoresultat.

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Maki A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder 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. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-7 år.

Afskrivningsperiodens længde på 5-7 år er fastsat på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte produktområder, og er begrundet med selskabs stærke markedsposition og den beregnede indtjeningsprofil for hvert tilkøb.

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30%
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer omfatter børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

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 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter 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 nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		24.530.666	18.689
Personaleomkostninger.....	1	-14.033.278	-13.411
Af- og nedskrivninger.....		-981.009	-987
DRIFTSRESULTAT		9.516.379	4.291
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		-520	0
Andre finansielle indtægter.....		52.475	13
Andre finansielle omkostninger.....		-773.597	-633
RESULTAT FØR SKAT		8.794.737	3.671
Skat af årets resultat.....	2	-2.073.319	-911
ÅRETS RESULTAT		6.721.418	2.760
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	400
Overført resultat.....		3.721.418	2.360
I ALT		6.721.418	2.760

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Goodwill.....		0	140
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	0	140
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.352.537	197
Indretning af lejede lokaler.....		23.669	30
Materielle anlægsaktiver.....	4	1.376.206	227
Andre værdipapirer.....		15.605	16
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		101.344	30
Finansielle anlægsaktiver.....		116.949	46
ANLÆGSAKTIVER.....		1.493.155	413
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		21.736.560	10.913
Forudbetalinger for varer.....		2.322.336	1.518
Varebeholdninger.....		24.058.896	12.431
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		25.179.050	20.938
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		37.552	2.734
Udskudte skatteaktiver.....		75.741	109
Andre tilgodehavender.....		1.347.295	1.018
Periodeafgrænsningsposter.....		184.889	121
Tilgodehavender.....		26.824.527	24.920
Likvider.....		1.603.805	1.433
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		52.487.228	38.784
AKTIVER.....		53.980.383	39.197

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000
Overført overskud.....		12.579.548	8.858
EGENKAPITAL.....	5	13.579.548	9.858
Gæld til pengeinstitutter.....		14.621.793	16.722
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		11.969.355	5.895
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		7.545.998	3.629
Selskabsskat.....		2.039.988	927
Anden gæld.....		1.223.701	1.766
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	400
Kortfristede gældsforpligtelser.....		40.400.835	29.339
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		40.400.835	29.339
PASSIVER.....		53.980.383	39.197
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Ejerforhold	8		

NOTER

	2015 kr.	2014 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	12.896.051	12.073	
Pensioner.....	865.877	978	
Omkostninger til social sikring.....	245.642	226	
Andre personaleomkostninger.....	25.708	134	
	14.033.278	13.411	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.039.988	927	
Regulering af udskudt skat.....	33.331	-16	
	2.073.319	911	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2015.....		1.500.000	
Kostpris 31. december 2015.....		1.500.000	
Afskrivninger 1. januar 2015.....		1.359.710	
Årets afskrivninger		140.290	
Afskrivninger 31. december 2015.....		1.500.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....		0	
Materielle anlægsaktiver			4
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2015.....	1.377.747	47.359	
Tilgang.....	1.523.130	0	
Afgang.....	-115.000	0	
Kostpris 31. december 2015.....	2.785.877	47.359	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	1.181.134	17.770	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-95.833	0	
Årets afskrivninger	348.039	5.920	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	1.433.340	23.690	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.352.537	23.669	

NOTER

	Note
Egenkapital	5

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	1.000.000	8.858.130	9.858.130
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.721.418	3.721.418
Egenkapital 31. december 2015.....	1.000.000	12.579.548	13.579.548

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.000.000	1.000
	1.000.000	1.000

Eventualposter mv.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Done By Deer A/S' mellemværende med Jyske Bank A/S, der pr. 31. december 2015 udgjorde 7.363 tkr.

Til sikkerhed for selskabet samt søsterselskabet Done By Deer A/S' mellemværende med Jyske Bank A/S, 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 120 tkr. Leasingperioden udløber ultimo 2018.

Selskabet har indgået leasingaftaler om leasing af driftsmidler. Leasingperioderne udløber indenfor 1-4 år. Den samlede leasingforpligtelse udgør 1.253 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 opsiges lejemålet med 24 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning den 1. marts 2019. Den årlige leje udgør 1.448 tkr. ekskl. moms.

Selskabet har indgået kontrakt om leje af bygninger beliggende Industrivej 4 i Sorring. Lejemålet kan af såvel udlejer som lejer opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige leje udgør 448 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 opsiges lejemålet med 6 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning den 1. oktober 2018. Den årlige leje udgør 350 tkr. ekskl. moms.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med modervirksomhed Ikam Holding ApS og søstervirksomhed Done By Deer A/S 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 administrationsselskab for sambeskatningen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****7**

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

Ejerforhold**8**

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af aktiekapitalen:

Ikam Holding ApS

Hårupvej 22D

8600 Silkeborg