

**Maki A/S**  
Hårupvej 22 D  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 18722399

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.03.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Henrik Rennison Hansen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Maki A/S  
Hårupvej 22 D  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 18722399  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### **Bestyrelse**

Henrik Broksø Thulesen, formand  
Ronnie Møller-Thorsøe  
Niels Backman Dahl-Nielsen

### **Direktion**

Michael Jensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Maki A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 21.03.2018

### Direktion

Michael Jensen

### Bestyrelse

Henrik Broksø Thulesen  
formand

Ronnie Møller-Thorsø

Niels Backman Dahl-Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Maki A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Maki A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 for 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. Fejlinformation 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 21.03.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30176

## Ledelsesberetning

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	58.289	48.018	24.531	18.689	16.122
Driftsresultat	36.339	28.292	9.515	4.291	4.105
Resultat af finansielle poster	(3.848)	(294)	(721)	(620)	(507)
Årets resultat	25.454	21.906	6.721	2.760	2.677
Samlede aktiver	114.879	93.905	53.983	39.197	29.704
Investeringer i materielle anlægsaktiver	870	814	1.523	167	389
Egenkapital	43.600	35.485	16.579	10.258	8.498
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	64,4	84,2	50,1	29,4	35,0
Soliditetsgrad (%)	38,0	37,8	30,7	26,2	28,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter består i handel med legetøj.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten er i året steget væsentligt og mere end budgetteret. Selskabets største vækstmarkeder er de udenlandske markeder. Den stigende vækst har ligeledes medført et stigende resultat.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer for det kommende år et uændret aktivitetsniveau, og et resultat før skat på 25-30 mio. kr.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>58.289.216</b>	<b>48.017.989</b>
Personaleomkostninger	1	(21.400.981)	(19.310.987)
Af- og nedskrivninger		<u>(548.873)</u>	<u>(414.517)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>36.339.362</b>	<b>28.292.485</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		669.943	390.308
Andre finansielle indtægter	2	10.063	12.126
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(4.527.653)</u>	<u>(696.771)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>32.491.715</b>	<b>27.998.148</b>
Skat af årets resultat	4	<u>(7.037.788)</u>	<u>(6.092.159)</u>
<b>Årets resultat</b>	5	<b><u>25.453.927</u></b>	<b><u>21.905.989</u></b>

## Balance pr. 31.12.2017

	<b>Note</b>	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		962.346	635.570
Indretning af lejede lokaler		11.859	17.748
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>974.205</b>	<b>653.318</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.027.358	414.854
Deposita		29.906	144.242
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>1.057.264</b>	<b>559.096</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.031.469</b>	<b>1.212.414</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		41.663.911	29.597.877
Forudbetalinger for varer		3.597.396	3.409.782
<b>Varebeholdninger</b>		<b>45.261.307</b>	<b>33.007.659</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		52.111.545	44.298.711
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.969.308	9.350.650
Udskudt skat	8	283.000	23.000
Andre tilgodehavender		3.078.878	1.332.107
Periodeafgrænsningsposter	9	0	395.145
<b>Tilgodehavender</b>		<b>62.442.731</b>	<b>55.399.613</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		16.569	16.835
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>16.569</b>	<b>16.835</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.126.516</b>	<b>4.268.458</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>112.847.123</b>	<b>92.692.565</b>
<b>Aktiver</b>		<b>114.878.592</b>	<b>93.904.979</b>

## Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.002.403	389.899
Overført overskud eller underskud		33.597.164	17.595.230
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>8.000.000</u>	<u>16.500.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>43.599.567</u></b>	<b><u>35.485.129</u></b>
Bankgæld		40.481.681	23.856.108
Modtagne forudbetalinger fra kunder		312.294	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.096.420	15.117.591
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10.889.995
Skyldig selskabsskat		7.077.611	6.039.360
Anden gæld		<u>4.311.019</u>	<u>2.516.796</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>71.279.025</u></b>	<b><u>58.419.850</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>71.279.025</u></b>	<b><u>58.419.850</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>114.878.592</u></b>	<b><u>93.904.979</u></b>
Finansielle instrumenter	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode</b>	<b>Overført overskud eller underskud</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	389.899	17.595.230	16.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(16.500.000)
Valutakursreguleringer	0	(57.439)	0	0
Værdireguleringer	0	0	(1.002.050)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	220.000	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>669.943</u>	<u>16.783.984</u>	<u>8.000.000</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.002.403</u></b>	<b><u>33.597.164</u></b>	<b><u>8.000.000</u></b>
				<b>I alt</b>
				<b><u>kr.</u></b>
Egenkapital primo				35.485.129
Udbetalt ordinært udbytte				(16.500.000)
Valutakursreguleringer				(57.439)
Værdireguleringer				(1.002.050)
Skat af egenkapitalbevægelser				220.000
Årets resultat				<u>25.453.927</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b><u>43.599.567</u></b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	18.564.328	16.817.605
Pensioner	1.416.540	1.174.636
Andre omkostninger til social sikring	1.274.898	1.157.186
Andre personaleomkostninger	145.215	161.560
	<b>21.400.981</b>	<b>19.310.987</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>44</b>	<b>41</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.347.263	683.022
	<b>1.347.263</b>	<b>683.022</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	467	2.142
Renteindtægter i øvrigt	543	1.890
Øvrige finansielle indtægter	9.053	8.094
	<b>10.063</b>	<b>12.126</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	184.314	171.131
Renteomkostninger i øvrigt	614.992	465.871
Valutakursreguleringer	3.728.347	59.769
	<b>4.527.653</b>	<b>696.771</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	7.077.611	6.039.418
Ændring af udskudt skat	(40.000)	50.122
Regulering vedrørende tidligere år	177	2.619
	<b>7.037.788</b>	<b>6.092.159</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	8.000.000	16.500.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	669.943	390.308
Overført resultat	16.783.984	5.015.681
	<b>25.453.927</b>	<b>21.905.989</b>
	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	2.321.936	47.359
Tilgange	869.760	0
Afgange	(663.460)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.528.236</b>	<b>47.359</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.686.366)	(29.611)
Årets afskrivninger	(542.984)	(5.889)
Tilbageførsel ved afgange	663.460	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.565.890)</b>	<b>(35.500)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>962.346</b>	<b>11.859</b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Deposita kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	24.955	144.242
Afgange	0	(114.336)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>24.955</b>	<b>29.906</b>
Opskrivninger primo	389.899	0
Valutakursreguleringer	(57.439)	0
Andel af årets resultat	669.943	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.002.403</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.027.358</b>	<b>29.906</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Maki Norge A/S	Norge	A/S	100,0

	<b>2017 kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>	
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	23.000
Indregnet i resultatopgørelsen	40.000
Indregnet direkte på egenkapitalen	220.000
<b>Ultimo</b>	<b>283.000</b>

Udskudt skat består af forskellen mellem de skattemæssige og regnskabsmæssige værdier for selskabets materielle anlægsaktiver og skattemæssigt aktiverede låneomkostninger. Posten består derudover af udskudt skat vedr. valutaterminskontrakter. Der er indregnet udskudt med 22 % af alle værdiforskelle. Der findes ikke særlige forudsætninger for indregning af skatteaktivet.

## 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.



## Noter

### 10. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 1.002 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på leverandørgæld i USD for i alt 11.100 t.USD (69.127 t.kr.) Dagsværdireguleringen af de sikrede valutaterminskontrakter er indregnet direkte på egenkapitalen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-10 måneder. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>4.186.134</b>	<b>5.886.922</b>

### 12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Maki Investment ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant på nom. 10.000 t.kr. i simple fordringer/varedebitorer, lagerbeholdning, immaterielle rettigheder og driftsinventar/materiel. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør:

Simple fordringer/varedebitorer	52.112 t.kr.
Lagerbeholdning	42.446 t.kr.
Immaterielle rettigheder	0 t.kr.
Driftsinventar/materiel	974 t.kr.

### 14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Maki Investment ApS, Hårupvej 22D, 8600 Silkeborg, CVR-nr.: 38745409, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### 15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

## Noter

### **16. Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Maki Investment ApS, Hårupvej 22D, 8600 Silkeborg, CVR-nr.: 38745409

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Maki Investment ApS, Hårupvej 22D, 8600 Silkeborg, CVR-nr.: 38745409

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Maki A/S indgår i koncernregnskabet for Maki Investment ApS.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

## Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen i Maki Investment ApS.