

MAK Invest ApS

Indkildevej 6B, 9210 Aalborg SØ

CVR-nr. 32 65 60 05

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juni 2016.

Christian Løth Mortensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for MAK Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SØ, den 25. april 2016

Direktion

Mikael André Kristensen

Bestyrelse

Christian Løth Mortensen
Formand

Johannes Palsson

Mikael André Kristensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i MAK Invest ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MAK Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 selskabets 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 koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 25. april 2016

Redmark

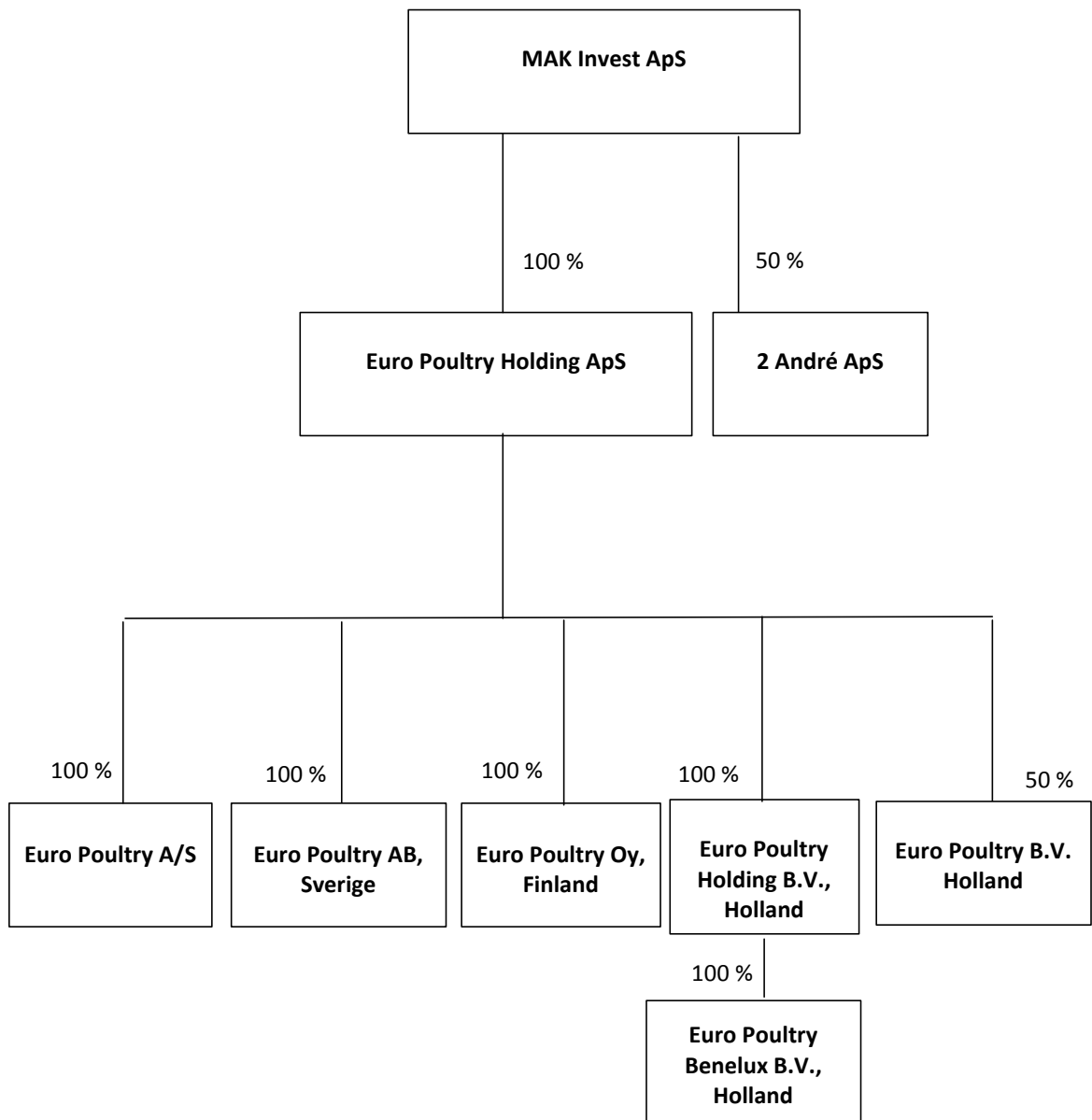
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Johnny V. Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	MAK Invest ApS Indkildevej 6B 9210 Aalborg SØ
	CVR-nr.: 32 65 60 05 Stiftet: 8. december 2009 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Christian Løth Mortensen, Formand Johannes Palsson Mikael André Kristensen
Direktion	Mikael André Kristensen
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Nordea
Advokatforbindelse	Advokatfirmaet Komplext
Dattervirksomhed	Euro Poultry Holding ApS, Aalborg
Associerede virksomheder	2 André ApS, Aalborg Euro Poultry B.V., Holland

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	16.766	14.856	14.938	14.970	13.207
Resultat af ordinær primær drift	5.069	3.117	2.463	3.083	2.822
Finansielle poster, netto	-687	-860	-988	-1.145	-759
Årets resultat	2.652	861	198	559	466
Balance:					
Balancesum	55.440	54.834	47.796	47.490	45.018
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.814	248	265	1.709	51
Egenkapital	11.195	9.648	9.052	8.869	8.466
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.370	4.460	8.358	6.325	4.232
Investeringsaktivitet	-3.055	100	-292	-1.436	-21.077
Finansieringsaktivitet	-1.200	-98	-97	-252	6.903
Pengestrømme i alt	115	4.462	7.969	4.637	-9.942
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	17	17	13	11	14
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	20,2	17,6	18,9	18,7	18,8
Egenkapitalforrentning	25,4	9,2	2,2	6,4	-

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er handel med fødevarer til detail- og cateringgrossister i Europa, leverandører til flycatering og handel med bulk fødevarer globalt.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning eller måling i 2015.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -65 t.kr. mod -80 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.652 t.kr. mod 861 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen forventede at 2015 ville være overskudsgivende og på niveau med det realiserede resultat.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Der er i året realiseret en omsætningsstigning i koncernens driftsselskaber. Omsætningen har været i overensstemmelse med forventningerne.

Pengestrømme fra koncernens driftsaktiviteter er i 2015 forværret med 40 t.kr. fra 4.460 t.kr. i 2014 til 4.220 t.kr. i 2015. Pengestrømme fra driftsaktiviteten for 2016 forventes at være på niveau med 2015.

Særlige risici

Valutarisici

Alle væsentlige risici ved kommende transaktioner i fremmed valuta dækkes ved kurssikring.

Miljøforhold

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens drift igennem samarbejde med de speditjonsfirmaer, der håndterer koncernens fragt af varer.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernen at tiltrække og fastholde tilpas højtuddannet arbejdskraft til at koncernen kan opretholde sin position på markedet og fortsætte sin positive udvikling. Koncernen har et godt kendskab til de markeder koncernen opererer på og ønsker at fastholde dette kendskab på et højt professionelt niveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der pågår ikke forskning eller udvikling i koncernen, da koncernens aktivitet er handelsvirksomhed.

Den forventede udvikling

Der forventes i 2016 et positivt resultat og et uændret aktivitetsniveau på koncernniveau på niveau med resultatet og aktivitetsniveauet for 2015.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Filialer i udlandet

I koncernen indgår et svensk salgsselskab, Euro Poultry AB. Endvidere indgår Euro Poultry B.V. samt Euro Poultry Holding B.V., som begge er hjemmehørende i Holland. Euro Poultry B.V. indgår ikke i konsolideringen, idet det er en associeret virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MAK Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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 finansiell post.

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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MAK Invest ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori MAK Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele i ikke noterede selskaber. Kapitalandele måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter MAK Invest ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til underbalance i associeret virksomhed. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Anvendt regnskabspraksis

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbageberegnes med den gennemsnitlige obligationsrente.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som 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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	16.765.817	14.856	-64.638	-80
1 Personaleomkostninger	-8.628.630	-8.155	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.068.163	-3.584	0	0
Driftsresultat	5.069.024	3.117	-64.638	-80
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.987.577	1.576
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-580.337	-242	-15.340	0
Andre finansielle indtægter	48.027	6	524	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-154.322	-624	-351.934	-864
Resultat før skat	4.382.392	2.257	2.556.189	632
3 Skat af årets resultat	-1.730.464	-1.396	95.739	229
Årets resultat	2.651.928	861	2.651.928	861
Forslag til resultatdisponering:				
Udbytte for regnskabsåret			2.000.000	1.200
Overføres til overført resultat			651.928	0
Disponeret fra overført resultat			0	-339
Disponeret i alt			2.651.928	861

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	0	2.567	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	2.567	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.262.245	959	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.262.245	959	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.328.032	26.658
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	8.075	0	8.075	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.000	25	25.000	25
9	Andre tilgodehavender	509.242	359	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	542.317	384	16.361.107	26.683
	Anlægsaktiver i alt	3.804.562	3.910	16.361.107	26.683

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.087.128	1.397	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.087.128	1.397	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.598.680	34.283	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	26
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	39.809	0
10	Udsudte skatteaktiver	0	21	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	89.196	0
	Andre tilgodehavender	417.487	241	1.126.543	1.341
11	Periodeafgrænsningsposter	317.933	274	0	0
	Tilgodehavender i alt	40.334.100	34.819	1.255.548	1.367
	Likvide beholdninger	9.213.725	14.708	19.910	0
	Omsætningsaktiver i alt	51.634.953	50.924	1.275.458	1.367
	Aktiver i alt	55.439.515	54.834	17.636.565	28.050

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Morderselskab	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Note					
Egenkapital					
12	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
13	Overført resultat	9.070.206	8.323	9.070.206	8.324
14	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.200	2.000.000	1.200
	Egenkapital i alt	11.195.206	9.648	11.195.206	9.649
Hensatte forpligtelser					
15	Hensættelser til udskudt skat	86.682	0	0	0
16	Andre hensatte forpligtelser	495.182	172	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	581.864	172	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	1.135.316	6.745	0	6.745
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.907.897	25.805	17.000	20
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.424.359	4.743
	Selskabsskat	207.334	147	0	147
	Anden gæld	6.463.493	11.781	0	6.746
17	Periodeafgrænsningsposter	948.405	536	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	43.662.445	45.014	6.441.359	18.401
	Gældsforpligtelser i alt	43.662.445	45.014	6.441.359	18.401
	Passiver i alt	55.439.515	54.834	17.636.565	28.050
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Eventualposter				
20	Nærtstående parter				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	2.651.928	861
21 Reguleringer	5.597.978	5.660
22 Ændring i driftskapital	-1.657.412	-674
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.592.494	5.847
Renteindbetalinger og lignende	48.027	6
Renteudbetalinger og lignende	-154.322	-624
Pengestrøm fra ordinær drift	6.486.199	5.229
Betalt selskabsskat	-2.115.765	-769
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.370.434	4.460
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.813.597	-248
Salg af immaterielle anlægsaktiver	9.900	350
Køb af finansielle anlægsaktiver	-101.585	0
Ændring i andre tilgodehavender	-150.000	-2
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.055.282	100
Betalt udbytte	-1.200.000	-98
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.200.000	-98
Ændring i likvider	115.152	4.462
Likvider primo	7.963.257	3.501
Likvider ultimo	8.078.409	7.963
Likvider		
Likvide beholdninger	9.213.725	14.708
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.135.316	-6.745
Likvider ultimo	8.078.409	7.963

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	7.487.199	7.138	0	0
Pensioner	484.608	420	0	0
Andre omkostninger til social sikring	482.383	395	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	174.440	202	0	0
	8.628.630	8.155	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	17	17	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	255.099	242
Andre finansielle omkostninger	154.322	624	96.835	622
	154.322	624	351.934	864
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	1.623.184	1.450	-95.739	-229
Regulering af udskudt skat	107.280	-54	0	0
	1.730.464	1.396	-95.739	-229

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
4. Goodwill				
Kostpris primo	15.740.853	15.741	0	0
Kostpris ultimo	15.740.853	15.741	0	0
Afskrivninger primo	-13.174.002	-10.026	0	0
Årets afskrivninger	-2.566.851	-3.148	0	0
Afskrivninger ultimo	-15.740.853	-13.174	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	2.567	0	0
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	2.594.536	3.004	0	0
Tilgang i årets løb	2.813.597	248	0	0
Afgang i årets løb	-28.400	-658	0	0
Kostpris ultimo	5.379.733	2.594	0	0
Afskrivninger primo	-1.634.676	-1.507	0	0
Årets afskrivninger	-500.799	-511	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	17.987	383	0	0
Afskrivninger ultimo	-2.117.488	-1.635	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.262.245	959	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Anskaffelsessum primo	0	0	26.752.600	26.753
Kostpris ultimo	0	0	26.752.600	26.753
Opskrivninger primo	0	0	13.078.076	8.519
Egenkapitalregulering, datterselskab	0	0	95.113	-165
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	5.554.428	4.725
Udbytte	0	0	-13.411.333	0
Opskrivninger ultimo	0	0	5.316.284	13.079
Afskrivninger på goodwill primo	0	0	-13.174.001	-10.026
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-2.566.851	-3.148
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	0	-15.740.852	-13.174
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	16.328.032	26.658
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Euro Poultry Holding ApS			Aalborg	100 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
7. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Anskaffelsessum primo	67.649	68	0	0
Tilgang i årets løb	26.585	0	26.585	0
Kostpris ultimo	94.234	68	26.585	0
Opskrivning primo	-1.113.579	-873	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	-2.657	2	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-583.506	-242	-18.510	0
Opskrivninger ultimo	-1.699.742	-1.113	-18.510	0
Modregnet i tilgodehavender	1.118.401	874	0	0
Overført til hensatte forpligtelser	495.182	171	0	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.613.583	1.045	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.075	0	8.075	0
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
2 André ApS			Aalborg	50 %
Euro Poultry B.V.			Holland	50 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
8. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	25.000	25	25.000	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25</u>
Kostpris ultimo	<u>25.000</u>	<u>25</u>	<u>25.000</u>	<u>25</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>25.000</u>	<u>25</u>	<u>25.000</u>	<u>25</u>
9. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	359.242	107	0	0
Tilgang	<u>150.000</u>	<u>252</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>509.242</u>	<u>359</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>509.242</u>	<u>359</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	400.000	250	0	0
Deposita	<u>109.242</u>	<u>109</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>509.242</u>	<u>359</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
10. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	0	-33	0	0
Udskudt skat af årets resultat	0	54	0	0
	0	21	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	0	12	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	-29	0	0
Låneomkostninger	0	38	0	0
	0	21	0	0
11. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse omkostninger afholdt i 2015, som vedrører 2016.				
12. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	125.000	125	125.000	125
	125.000	125	125.000	125
Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen.				
13. Overført resultat				
Overført resultat primo	8.323.165	8.828	8.323.165	8.828
Årets overførte overskud eller underskud	651.928	-339	651.928	-339
Egenkapitalregulering, datterselskab	0	0	95.113	-165
Regulering, uafsluttet valutaterminsforretninger	-17.606	17	0	0
Valutakursregulering af udenlandske selskaber	112.719	-183	0	0
	9.070.206	8.323	9.070.206	8.324

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
14. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	1.200.000	98	1.200.000	98
Udloddet udbytte	-1.200.000	-98	-1.200.000	-98
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.000.000</u>	<u>1.200</u>	<u>2.000.000</u>	<u>1.200</u>
	2.000.000	1.200	2.000.000	1.200
15. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	-20.598	0	0	0
Udskudt skat af årets resultat	<u>107.280</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	86.682	0	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	90.329	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	34.611	0	0	0
Låneomkostninger	<u>-38.258</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	86.682	0	0	0
16. Andre hensatte forpligtelser				
Hensat på associerede virksomheder	<u>495.182</u>	<u>172</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	495.182	172	0	0

Andre hensatte forpligtelser i koncernen omfatter hensættelser til underbalance i associerede virksomhed.

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter indgået i 2015, som vedrører 2016.

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har Euro Poultry A/S afgivet selvskyldnerkaution overfor søsterselskabet, Euro Poultry AB, Sverige tkr. 1.500.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.135 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant i Euro Poultry A/S på nominelt 7.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	2.087 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	30.275 t.kr.

19. Eventualposter

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 100 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 52 måneder og en samlet restleasingydelse på 389 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Mikael André Kristensen	Hovedaktionær
Magnoliavej 17	
9000 Aalborg	

Noter

Øvrige nærtstående parter

Euro Poultry Holding ApS

Dattervirksomhed

MAK Invest ApS' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede og associerede virksomheder, selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er i årets løb foregået på behørigtvis efter markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende er noteret i moderselskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Mikael André Kristensen, Magnoliavej 17, 9000 Aalborg

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.068.163	3.584
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	580.337	242
Andre finansielle indtægter	-48.027	-6
Øvrige finansielle omkostninger	154.322	624
Skat af årets resultat	1.730.464	1.396
Kursregulering mv.	112.719	-180
	<u>5.597.978</u>	<u>5.660</u>
22. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-689.790	288
Ændring i tilgodehavender	-5.164.251	-7.508
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.196.629	6.546
	<u>-1.657.412</u>	<u>-674</u>