

MAK Invest ApS

K. Christensens Vej 2M, 9200 Aalborg SV

CVR-nr. 32 65 60 05

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. april 2022.

Christian Løth Mortensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	25

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 21. april 2022

Direktion

Mikael André Kristensen
Direktør

Bestyrelse

Christian Løth Mortensen
Formand

Johannes Palsson

Mikael André Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MAK Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MAK Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 tilside sættelse 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 21. april 2022

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

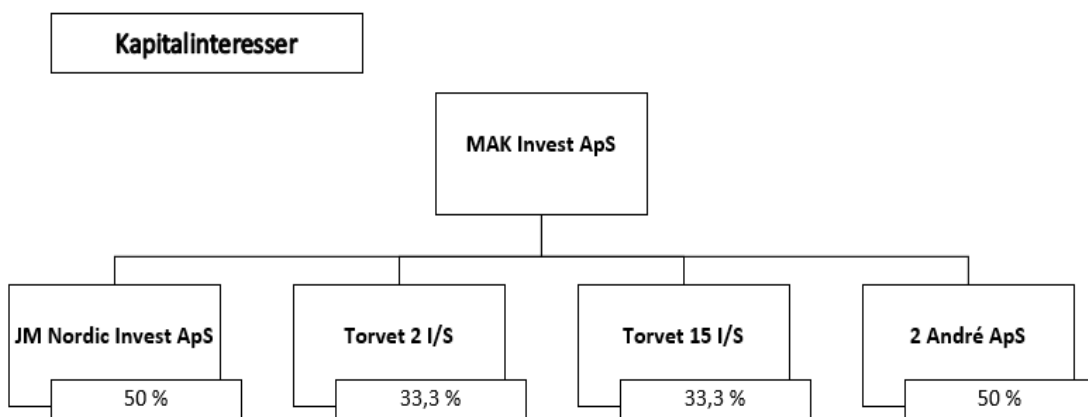
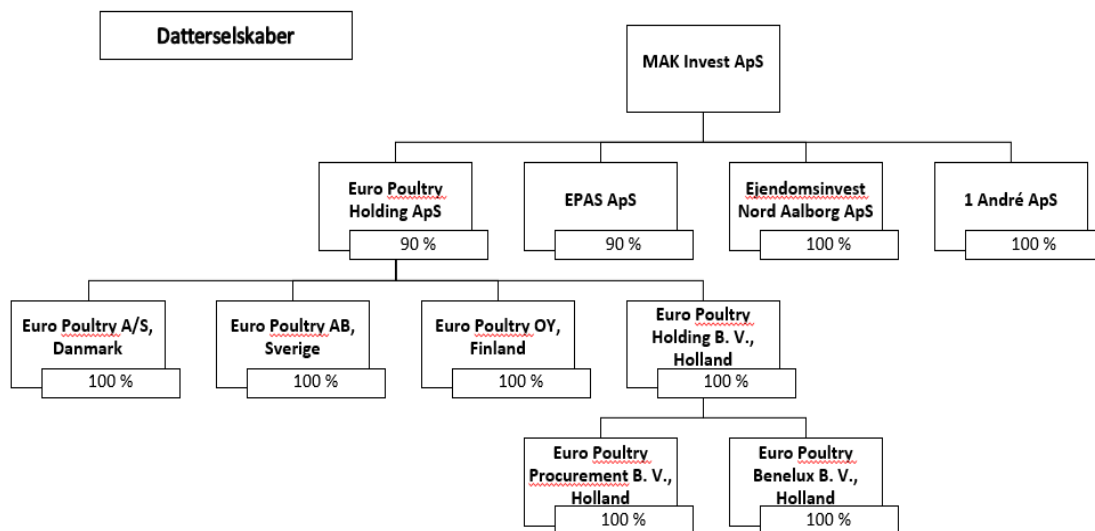
Johnny Vedsted Jensen

statsautoriseret revisor
mne31488

Selskabsoplysninger

Selskabet	MAK Invest ApS K. Christensens Vej 2M 9200 Aalborg SV CVR-nr.: 32 65 60 05 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Christian Løth Mortensen, Formand Johannes Palsson Mikael André Kristensen
Direktion	Mikael André Kristensen, Direktør
Revision	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Nordea, Prinsensgade 15, 9000 Aalborg
Advokatforbindelse	Advokatfirmaet Hovmøller og Thorup
Dattervirksomheder	Euro Poultry Holding ApS, Aalborg Euro Poultry A/S, Aalborg Euro Poultry Oy, Helsinki Euro Poultry AB, Helsingborg Euro Poultry Holding B.V., Druten Euro Poultry Benelux B.V., Druten Euro Poultry Procurement B.V., Druten EPAS ApS, Aalborg Ejendomsinvest Nord Aalborg ApS, Aalborg 1 André ApS, Aalborg
Kapitalinteresser	2 André ApS, Aalborg Torvet 15 I/S, Århus Torvet 2 I/S, Århus JM Nordic Invest ApS, Hals

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	33.277	15.579	20.721	21.537	25.138
Resultat af primær drift	21.810	3.269	6.097	7.058	10.212
Finansielle poster, netto	171	857	-1.407	135	-143
Årets resultat	17.586	3.386	3.591	5.635	7.779
Balance:					
Balancesum	101.163	90.116	87.844	99.620	103.767
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.317	15.307	911	1.622	1.039
Egenkapital	48.656	32.077	29.274	26.810	21.514
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	17.241	18.260	6.175	13.081	-49.342
Investeringsaktivitet	-473	-15.808	-278	-1.486	-2.970
Finansieringsaktivitet	-16.172	-2.561	-8.793	-9.771	42.152
Pengestrømme i alt	595	-109	-2.896	1.824	-10.160
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	20	25	29	27	26
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	43,5	35,6	33,3	26,9	20,7
Egenkapitalforrentning	41,5	11,0	12,8	23,3	40,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Soliditetsgrad
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og MAK Invest ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel med fødevarer til detail- og cateringgrossister i Europa, leverandører til flycatering og handel med bulk fødevarer globalt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør t.kr. 33.277 mod t.kr. 15.579 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør t.kr. 19.084 mod t.kr. 3.386 sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2020 forventede et resultat for 2021 på niveau med 2020. Ledelsen anser årets resultat for tilfredstillende.

Miljøforhold

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

Videnressourcer

Koncernens forretning baseret i høj grad på at have de rigtige medarbejdere i de rigtige positioner i organisationen. Såvel kvaliteten af koncernens produkter som salgsoplevelsen for kunden er af stor vigtighed for koncernens ledelse. Ledelsen forsøger derfor at fastholde de dygtige medarbejdere med henblik på at fastholde vidensressourcer omkring koncernens produkter og kundekendskab.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler løbende deres produkter i samarbejde med kunder og leverandører. Udviklingen sker ived tæt samarbejde for at sikre, at produkterne matcher kundernes behov.

Den forventede udvikling

Ledelsens forventninger regnskabsåret 2022 er, at den positive trend i aktivitetsniveauet fortsætter og der genereres endnu et positivt resultat. Resultatet forventes at være på et lavere niveau end 2021, som følge af fortsat stigende driftsomkostninger indenfor blandt andet lageropbevaring og transport.

Filialer i udlandet

I koncernen indgår udenlandske selskaber som har hjemsted i Sverige, Holland og Finland. Euro Poultry AB (Sverige), Euro Poultry Benelux B.V. (Holland) og Euro Poultry OY Finland er alle salgsselskaber med salg til tredjepart. Derudover indeholder koncernen selskabet Euro Poultry Procurement B.V. (Holland) som ligeledes er et salgsselskab. Dette beskæftiger sig dog alene med koncernintern salg.

Derudover indgår Euro Poultry Holding B.V. i koncernen, som fungerer som holdingselskab for Euro Poultry Benelux B.V. og Euro Poultry Procurement B.V.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.	
	33.276.811	15.579	-682.736	-286	
2	Personaleomkostninger	-10.864.896	-11.111	-600.142	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-601.825	-1.150	-87.504	-88
	Andre driftsomkostninger	0	-49	0	0
	Driftsresultat	21.810.090	3.269	-1.370.382	-374
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.758.544	3.543
	Indtægter af kapitalinteresser	262.982	309	262.982	309
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	85.762	100
	Andre finansielle indtægter	2.010.359	976	65.653	44
3	Øvrige finansielle omkostninger	-2.102.815	-428	-348.216	-336
	Resultat før skat	21.980.616	4.126	15.454.343	3.286
	Skat af årets resultat	-4.394.916	-740	346.015	100
4	Årets resultat	17.585.700	3.386	15.800.358	3.386
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i MAK Invest ApS	15.800.358	3.388		
	Minoritetsinteresser	1.785.342	-2		
		17.585.700	3.386		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
5	Grunde og bygninger	16.006.942	15.007	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.662.726	2.728	845.828	933
	Materielle anlægsaktiver i alt	17.669.668	17.735	845.828	933
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	42.173.166	35.018
8	Kapitalinteresser	3.478.661	3.000	3.478.661	3.000
9	Andre tilgodehavender	4.748.997	243	4.505.721	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.227.658	3.243	50.157.548	38.018
	Anlægsaktiver i alt	25.897.326	20.978	51.003.376	38.951

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	33.909.569	31.776	2.737.025	2.531
	Varebeholdninger i alt	33.909.569	31.776	2.737.025	2.531
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.149.661	29.052	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.431.812	6.194
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	4.127.531	3.955	4.127.531	3.955
	Udsudte skatteaktiver	0	23	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	739	0	566
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.565.200	389
	Andre tilgodehavender	504.515	2.554	82.543	3
10	Periodeafgrænsningsposter	453.353	486	45.965	142
	Tilgodehavender i alt	40.235.060	36.809	12.253.051	11.249
	Likvide beholdninger	1.120.922	553	3.718	0
	Omsætningsaktiver i alt	75.265.551	69.138	14.993.794	13.780
	Aktiver i alt	101.162.877	90.116	65.997.170	52.731

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Note					
Egenkapital					
11	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	932.076	472	18.812.903	8.509
	Reserve for valutakursomregning	44.779	219	0	0
	Overført resultat	42.872.223	31.265	18.036.175	17.948
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	7.000.000	5.500
	Egenkapital før minoritetsinteresser	43.974.078	32.081	43.974.078	32.082
	Minoritetsinteresser	4.681.967	-4	0	0
	Egenkapital i alt	48.656.045	32.077	43.974.078	32.082
Hensatte forpligtelser					
12	Hensættelser til udskudt skat	316.045	0	155.850	133
	Hensatte forpligtelser i alt	316.045	0	155.850	133

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Note					
Gældsforpligtelser					
13	Gæld til realkreditinstitutter	9.298.416	9.895	0	0
14	Anden gæld	180.682	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.479.098	9.895	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	590.080	539	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	5.190.339	15.498	1.487.395	1.461
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.727.615	23.853	213.534	66
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.023.897	18.827
	Selskabsskat	723.997	0	952.298	0
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	159.896	160
	Anden gæld	7.869.163	8.254	28.852	2
15	Periodeafgrænsningsposter	610.495	0	1.370	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	42.711.689	48.144	21.867.242	20.516
	Gældsforpligtelser i alt	52.190.787	58.039	21.867.242	20.516
	Passiver i alt	101.162.877	90.116	65.997.170	52.731

1 Særlige poster

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

18 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Reserve for valutakursom- regning kr.	Overført resul- tat kr.	Minoritetsin- teresser kr.
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	472.464	219.153	31.264.915	-4.475
Resultatandel	0	262.982	0	15.537.377	1.785.342
Valutakursreguleringer	0	0	-102.587	0	0
Regulering af finansielle instrumenter indregnet på egenkapitalen	0	196.630	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.500.000	0
Handel med ejerandele	0	0	0	1.498.144	2.901.100
	125.000	932.076	44.779	42.872.223	4.681.967

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført resul- tat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	8.508.929	17.947.604	5.500.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.500.000
Resultatandel	0	10.209.931	-1.409.573	7.000.000
Valutakursreguleringer	0	-102.587	0	0
Regulering af finansielle instrumenter indregnet på egenkapitalen	0	196.630	0	0
Handel med ejerandele	0	0	1.498.144	0
	125.000	18.812.903	18.036.175	7.000.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021 kr.	2020 t.kr.
Årets resultat	17.585.700	3.386
19 Reguleringer	4.639.857	1.082
20 Ændring i driftskapital	-2.221.454	14.099
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.004.103	18.567
Renteindbetalinger og lignende	2.010.359	976
Renteudbetalinger og lignende	-2.102.916	-428
Pengestrøm fra ordinær drift	19.911.546	19.115
Betalt selskabsskat	-2.671.028	-855
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.240.518	18.260
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.317.064	-15.307
Salg af materielle anlægsaktiver	370.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-20.000	-501
Salg af virksomhed	5.000.000	0
Udlån	-4.505.721	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-472.785	-15.808
Optagelse af langfristet gæld	250.000	10.434
Afdrag på langfristet gæld	-614.688	0
Betalt udbytte	-5.500.000	-800
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-10.307.744	-12.195
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-16.172.432	-2.561
Ændring i likvider	595.301	-109
Likvider primo	525.621	662
Likvider ultimo	1.120.922	553
Likvider		
Likvide beholdninger	1.120.922	553
Likvider ultimo	1.120.922	553

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af Covid-19. Selskabet har modtaget kompensation fra de danske og hollandske støtteordninger til virksomheder, som har tabt omsætning som følge af Covid-19 pandemien.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen

	Koncern	
	2021 kr.	2020 t.kr.
Indtægter:		
Kompensation fra Covid-19 støtteordninger	261.830	519
	<u>261.830</u>	<u>519</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Andre driftsindtægter (indregnet i bruttofortjeneste)	261.830	519
Resultat af særlige poster netto	<u>261.830</u>	<u>519</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	9.684.522	9.756	518.258	0
Pensioner	975.142	1.095	80.000	0
Andre omkostninger til social sikring	205.232	260	1.884	0
	<u>10.864.896</u>	<u>11.111</u>	<u>600.142</u>	<u>0</u>
Direktion og bestyrelse	<u>2.232.558</u>	<u>1.179</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>20</u>	<u>25</u>	<u>2</u>	<u>0</u>

I overensstemmelse med ÅRL §98b stk. 3 gives der ikke oplysninger om ledelsesvederlag for moderselskabet.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	324.042	314
Andre finansielle omkostninger	2.102.815	428	24.174	22
	2.102.815	428	348.216	336

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.209.931	3.852
Udbytte for regnskabsåret	7.000.000	5.500
Disponeret fra overført resultat	-1.409.573	-5.966
Disponeret i alt	15.800.358	3.386

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.
5. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	15.007.235	0	0	0
Tilgang i årets løb	1.317.064	15.007	0	0
Kostpris ultimo	16.324.299	15.007	0	0
Afskrivninger primo	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-317.357	0	0	0
Afskrivninger ultimo	-317.357	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.006.942	15.007	0	0
Renteomkostninger indgår i årets tilgang med	0	40	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	7.756.197	8.474	1.050.000	1.050
Tilgang i årets løb	0	299	0	0
Afgang i årets løb	<u>-753.225</u>	<u>-1.017</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>7.002.972</u>	<u>7.756</u>	<u>1.050.000</u>	<u>1.050</u>
Afskrivninger primo	-5.027.074	-4.846	-116.668	-29
Årets afskrivninger	-877.755	-1.150	-87.504	-88
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>564.583</u>	<u>968</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger ultimo	<u>-5.340.246</u>	<u>-5.028</u>	<u>-204.172</u>	<u>-117</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.662.726</u>	<u>2.728</u>	<u>845.828</u>	<u>933</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	26.982.599	26.924
Tilgang i årets løb	0	0	0	58
Afgang i årets løb	0	0	-2.690.260	0
Kostpris ultimo	0	0	24.292.339	26.982
Opskrivninger primo	0	0	23.812.553	20.122
Omregning til valutakurs	0	0	-102.587	147
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	16.761.440	3.543
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	-811.596	0
Udbytte	0	0	-6.000.000	0
Opskrivninger ultimo	0	0	33.659.810	23.812
Afskrivninger på goodwill primo	0	0	-15.776.087	-15.776
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-2.896	0
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	0	-15.778.983	-15.776
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	42.173.166	35.018
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	0	0	2.896	0
Tilknyttede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Euro Poultry Holding ApS			Aalborg	90 %
Euro Poultry A/S			Aalborg	90 %
Euro Poultry Oy			Helsinki	90 %
Euro Poultry AB			Helsingborg	90 %
Euro Poultry Holding B.V.			Druten	90 %
Euro Poultry Benelux B.V.			Druten	90 %
Euro Poultry Procurement B.V.			Druten	90 %
EPAS ApS			Aalborg	90 %
Ejendomsinvest Nord Aalborg ApS			Aalborg	100 %
1 André ApS			Aalborg	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.
8. Kapitalinteresser				
Kostpris primo	2.526.585	2.027	2.526.585	2.027
Tilgang i årets løb	20.000	500	20.000	500
Kostpris ultimo	2.546.585	2.527	2.546.585	2.527
Opskrivninger primo	472.464	92	472.464	92
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	262.982	309	262.982	309
Værdiregulering renteswap	196.630	72	196.630	72
Opskrivninger ultimo	932.076	473	932.076	473
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.478.661	3.000	3.478.661	3.000

Kapitalinteresser:

	Hjemsted	Ejerandel
2 André ApS	Aalborg	50 %
Torvet 15 I/S	Århus	33,3 %
Torvet 2 I/S	Århus	33,3 %
JM Nordic Invest ApS	Hals	50 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.
9. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	243.276	242	0	0
Tilgang i årets løb	4.505.721	1	4.505.721	0
Kostpris ultimo	4.748.997	243	4.505.721	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.748.997	243	4.505.721	0

Noter

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger afholdt i 2021, som vedrører omkostninger til messer, forsikringer og abonnementer for 2022.

11. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen består af 125 anparter a 1.000 kr. og multipla heraf.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.
12. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	-23.426	0	132.859	98
Udskudt skat af årets resultat	339.471	0	22.991	35
	316.045	0	155.850	133
13. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	9.833.484	10.434	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-535.068	-539	0	0
	9.298.416	9.895	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	7.371.407	7.903	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.
14. Anden gæld				
Anden gæld i alt	235.694	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-55.012</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden gæld i alt	<u>180.682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af indtægter vedrørende kommende år.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 5.190 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 25.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Varebeholdninger	3.659
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.794

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 376 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 140 måneder og en samlet restleasingydelse på 984 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for den associeret virksomhed, 2 Andre ApS. Selskabets bankgæld udgør pr. 31. december 2021 i alt 2.915 t.kr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabet Euro Poultry A/S' engagement med pengeinstituttet. Selskabets bankgæld udgør pr. 31. december 2021 i alt 3.703 t.kr. Kautionsforpligtelsen kan maksimalt andrage 35.000 t.kr.

Noter

17. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig husleje på t. kr. 483, som tidligst kan opsiges til fraflytning den 28. februar 2023.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab 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.

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

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Mikael Kristensen, Ferren Syd 12, 9492 Blokhus

Hovedaktionær

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter, udover ovenstående, tillige dennes familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden selskaber, hvori førnævntes personkreds har væsentlige interesser. Nærtstående parter omfatter ligeledes tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til selskabet.

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår, og er derfor udeladt jf. ÅRL §98c, stk. 7.

Noter

	Koncern	
	2021	2020
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	601.825	1.150
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-186.358	49
Udbytte fra associerede kapitalinteresser	-262.982	-309
Andre finansielle indtægter	-2.010.359	-976
Øvrige finansielle omkostninger	2.102.815	428
Skat af årets resultat	4.394.916	740
	<u>4.639.857</u>	<u>1.082</u>
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.134.065	5.625
Ændring i tilgodehavender	-4.187.821	7.012
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.100.432	1.462
	<u>-2.221.454</u>	<u>14.099</u>

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

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.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

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 varebeholdninger.

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

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 af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved fi-nansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens 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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskattede 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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	33%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-30%

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser men ikke findes i modervirksomheden er følgende regnskabspraksis anvendt:

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 kapitalinteresser.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning opstår ved omregning af regnskabsposter i udenlandsk valuta.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

MAK Invest ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acon-toskatter.

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.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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 til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, 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 fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Anvendt regnskabspraksis

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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.