

MAK Invest ApS

K. Christensens Vej 2M, 9200 Aalborg SV

CVR-nr. 32 65 60 05

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. maj 2023.

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 2022	
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 2022 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 11. maj 2023

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 2022, 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 11. maj 2023

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

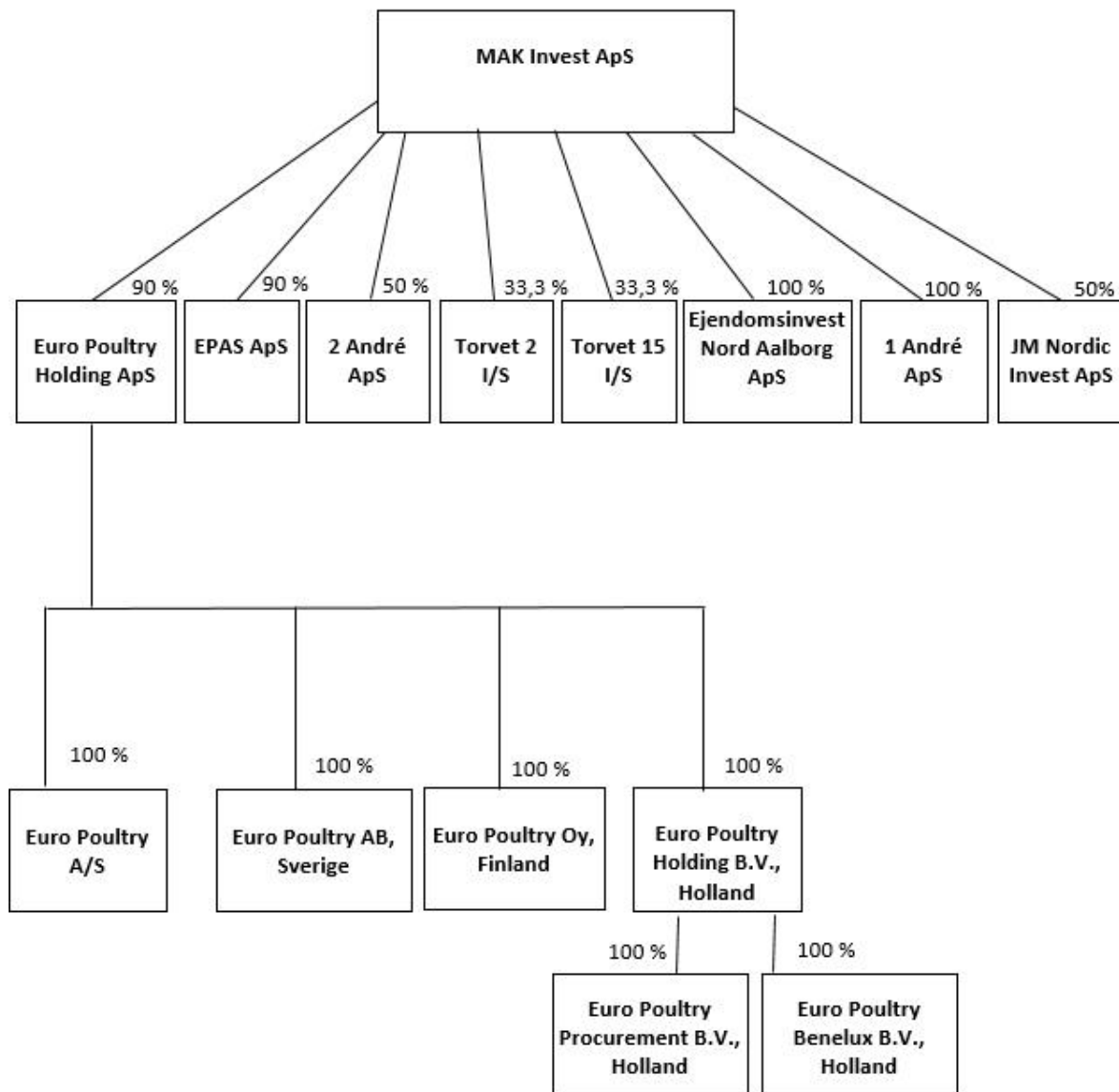
Johnny Vedsted Jensen

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

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	51.756	33.277	15.579	20.721	21.537
Resultat af primær drift	34.704	21.810	3.269	6.097	7.058
Finansielle poster, netto	1.662	170	857	-1.407	135
Årets resultat	28.664	17.585	3.386	3.591	5.635
Balance:					
Balancesum	144.273	101.163	90.116	87.844	99.620
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.027	1.317	15.307	911	1.622
Egenkapital	61.563	48.656	32.077	29.274	26.810
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	17.922	17.241	18.260	6.175	13.081
Investeringsaktivitet	479	-473	-15.808	-278	-1.486
Finansieringsaktivitet	-16.806	-16.173	-2.561	-8.793	-9.771
Pengestrømme i alt	1.595	595	-109	-2.896	1.824
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	24	20	25	29	27
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	40,0	43,5	35,6	33,3	26,9
Egenkapitalforrentning	50,5	41,5	11,0	12,8	23,3

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 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 for koncernen udgør 51.756.422 mod 33.277.000 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 28.663.803 mod 17.585.000 sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2021 forventede et ordinært resultat efter skat på et lavere niveau end 2021. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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 videnressourcer 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 til regnskabsåret 2023 er, at den positive trend i aktivitetsniveauet fortsætter og der genereres endnu et positivt resultat. Resultatet forventes at være på et lavere niveau end 2022, som følge af stigende råvarepriser og 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	
	2022 kr.	2021 t.kr.	2022 kr.	2021 t.kr.
	51.756.422	33.277	-1.368.130	-682
	51.756.422	33.277	-1.368.130	-682
1	-15.950.023	-10.865	-907.053	-600
	-1.102.684	-602	-87.504	-88
	34.703.715	21.810	-2.362.687	-1.370
	34.703.715	21.810	-2.362.687	-1.370
	0	0	26.776.023	16.758
	1.015.345	263	1.015.345	262
	0	0	123.867	86
	2.377.555	2.010	142.655	66
2	-1.730.556	-2.103	-419.025	-348
	36.366.059	21.980	25.276.178	15.454
	36.366.059	21.980	25.276.178	15.454
	-7.702.256	-4.395	412.112	346
3	28.663.803	17.585	25.688.290	15.800
	28.663.803	17.585	25.688.290	15.800
	25.688.290	15.800		
	2.975.513	1.785		
	28.663.803	17.585		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 kr.	2021 t.kr.	2022 kr.	2021 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	17.276.345	16.007	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.048.301	1.663	758.325	845
	Materielle anlægsaktiver i alt	18.324.646	17.670	758.325	845
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	34.335.581	42.173
7	Kapitalinteresser	6.056.901	3.479	6.056.901	3.479
8	Andre tilgodehavender	1.455.564	4.748	1.205.632	4.506
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.512.465	8.227	41.598.114	50.158
	Anlægsaktiver i alt	25.837.111	25.897	42.356.439	51.003

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 kr.	2021 t.kr.	2022 kr.	2021 t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	64.583.795	33.910	3.755.014	2.736
	Varebeholdninger i alt	64.583.795	33.910	3.755.014	2.736
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.064.973	35.150	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.634.475	5.432
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	5.532.979	4.128	5.532.979	4.128
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.147.758	2.565
	Andre tilgodehavender	102.926	504	0	83
9	Periodeafgrænsningsposter	435.938	453	37.604	46
	Tilgodehavender i alt	51.136.816	40.235	17.352.816	12.254
	Likvide beholdninger	2.715.497	1.121	910.754	4
	Omsætningsaktiver i alt	118.436.108	75.266	22.018.584	14.994
	Aktiver i alt	144.273.219	101.163	64.375.023	65.997

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 kr.	2021 t.kr.	2022 kr.	2021 t.kr.
Note					
Egenkapital					
10	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.683.550	932	13.467.793	18.813
	Reserve for valutakursomregning	-428.690	44	0	0
	Overført resultat	55.371.933	42.873	39.159.001	18.036
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	5.000.000	7.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	57.751.793	43.974	57.751.794	43.974
	Minoritetsinteresser	3.811.523	4.682	0	0
	Egenkapital i alt	61.563.316	48.656	57.751.794	43.974
Hensatte forpligtelser					
11	Hensættelser til udskudt skat	468.671	316	171.880	156
	Hensatte forpligtelser i alt	468.671	316	171.880	156

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 kr.	2021 t.kr.	2022 kr.	2021 t.kr.
Note					
Gældsforpligtelser					
12	Gæld til realkreditinstitutter	8.785.430	9.298	0	0
13	Anden gæld	271.786	181	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.057.216	9.479	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	633.232	590	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	4.555.974	5.190	72.822	1.487
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	55.918.958	27.728	71.547	214
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.491.747	19.024
	Selskabsskat	92.725	724	626.952	952
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	114.664	160
	Anden gæld	11.533.476	7.869	72.569	29
14	Periodeafgrænsningsposter	449.651	611	1.048	1
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	73.184.016	42.712	6.451.349	21.867
	Gældsforpligtelser i alt	82.241.232	52.191	6.451.349	21.867
	Passiver i alt	144.273.219	101.163	64.375.023	65.997
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Eventualposter				
17	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 2022	125.000	932.076	44.779	42.872.223	4.681.967
Resultatandel	0	1.188.579	0	24.499.710	2.975.513
Valutakursreguleringer	0	0	-473.469	0	-52.608
Regulering af finansielle instrumenter indregnet på egenkapitalen	0	562.895	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-12.000.000	-3.793.349
	125.000	2.683.550	-428.690	55.371.933	3.811.523

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 2022	125.000	18.812.903	18.036.175	7.000.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-7.000.000
Resultatandel	0	-5.434.536	21.122.826	5.000.000
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	5.000.000	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-5.000.000	0
Valutakursreguleringer	0	-473.469	0	0
Regulering af finansielle instrumenter indregnet på egenkapitalen	0	562.895	0	0
	125.000	13.467.793	39.159.001	5.000.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2022 kr.	2021 t.kr.
Årets resultat	28.663.803	17.585
19 Reguleringer	6.673.630	4.642
20 Ændring i driftskapital	-9.881.169	-2.222
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	25.456.264	20.005
Renteindbetalinger og lignende	2.377.555	2.010
Renteudbetalinger og lignende	-1.730.556	-2.103
Pengestrøm fra ordinær drift	26.103.263	19.912
Betalt selskabsskat	-8.180.902	-2.671
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.922.361	17.241
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.026.775	-1.317
Salg af materielle anlægsaktiver	212.000	370
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-20
Køb af virksomhed	-1.000.000	0
Salg af virksomhed	0	5.000
Modtagne afdrag	3.293.433	0
Udlån	0	-4.506
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	478.658	-473
Optagelse af langfristet gæld	212.000	250
Afdrag på langfristet gæld	-590.730	-615
Betalt udbytte	-15.793.349	-5.500
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-634.365	-10.308
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-16.806.444	-16.173
Ændring i likvider	1.594.575	595
Likvider primo	1.120.922	526
Likvider ultimo	2.715.497	1.121
Likvider		
Likvide beholdninger	2.715.497	1.121
Likvider ultimo	2.715.497	1.121

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 kr.	2021 t.kr.	2022 kr.	2021 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	14.409.034	9.685	658.485	518
Pensioner	1.306.528	975	240.000	80
Andre omkostninger til social sikring	234.461	205	8.568	2
	15.950.023	10.865	907.053	600
Direktion og bestyrelse	2.065.497	2.233	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	24	20	1	2

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

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 kr.	2021 t.kr.	2022 kr.	2021 t.kr.
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	333.842	324
Andre finansielle omkostninger	1.730.556	2.103	85.183	24
	1.730.556	2.103	419.025	348
3. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			5.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-5.434.536	10.210
Udbytte for regnskabsåret			5.000.000	7.000
Overføres til overført resultat			21.122.826	0
Disponeret fra overført resultat			0	-1.410
Disponeret i alt			25.688.290	15.800
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2021 t.kr.
4. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	16.324.298	15.007	0	0
Tilgang i årets løb	1.561.604	1.317	0	0
Kostpris ultimo	17.885.902	16.324	0	0
Afskrivninger primo	-317.357	0	0	0
Årets afskrivninger	-292.200	-317	0	0
Afskrivninger ultimo	-609.557	-317	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.276.345	16.007	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	7.002.971	7.756	1.050.000	1.050
Omregning til valutakurs ultimo	-21.734	0	0	0
Tilgang i årets løb	212.000	0	0	0
Afgang i årets løb	-654.468	-753	0	0
Kostpris ultimo	6.538.769	7.003	1.050.000	1.050
Afskrivninger primo	-5.340.047	-5.027	-204.171	-117
Omregning til valutakurs ultimo	8.334	0	0	0
Årets afskrivninger	-808.102	-878	-87.504	-88
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	649.347	565	0	0
Afskrivninger ultimo	-5.490.468	-5.340	-291.675	-205
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.048.301	1.663	758.325	845

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	24.292.339	26.983
Afgang i årets løb	0	0	0	-2.690
Kostpris ultimo	0	0	24.292.339	24.293
Opskrivninger primo	0	0	33.659.810	23.813
Omregning til valutakurs	0	0	-473.469	-103
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	26.776.023	16.761
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	0	-812
Udbytte	0	0	-34.140.139	-6.000
Opskrivninger ultimo	0	0	25.822.225	33.659
Afskrivninger på goodwill primo	0	0	-15.778.983	-15.776
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	0	-3
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	0	-15.778.983	-15.779
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	34.335.581	42.173

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 2022 kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2021 t.kr.
7. Kapitalinteresser				
Kostpris primo	2.546.585	2.527	2.546.585	2.527
Tilgang i årets løb	1.000.000	20	1.000.000	20
Kostpris ultimo	3.546.585	2.547	3.546.585	2.547
Opskrivninger primo	932.076	472	932.076	472
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.015.345	263	1.015.345	263
Værdiregulering renteswap	562.895	197	562.895	197
Opskrivninger ultimo	2.510.316	932	2.510.316	932
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.056.901	3.479	6.056.901	3.479

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 2022 kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2021 t.kr.
8. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	4.748.997	243	0	0
Tilgang i årets løb	0	4.505	1.205.632	4.506
Afgang i årets løb	-3.293.433	0	0	0
Kostpris ultimo	1.455.564	4.748	1.205.632	4.506
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.455.564	4.748	1.205.632	4.506

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger afholdt i 2022, som vedrører omkostninger til messer, forsikringer og abonnementer for 2023.

Noter

10. Virksomhedskapital

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
11. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	316.045	-23	155.850	133
Udskudt skat af årets resultat	152.626	339	16.030	23
	468.671	316	171.880	156
12. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	9.418.662	9.833	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-633.232	-535	0	0
	8.785.430	9.298	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	6.840.072	7.371	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
13. Anden gæld				
Anden gæld i alt	370.699	236	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-98.913	-55	0	0
Anden gæld i alt	271.786	181	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af indtægter vedrørende kommende år.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i datterselskab, 4.473 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 25.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	1.547
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.243

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter i danske selskaber med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 238 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 8-29 måneder og en samlet restleasingydelse på 392 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter i udenlandske selskaber med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 260 tkr.

Noter

16. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har afgivet kaution over for kapitalinteresse, 2 André ApS. Selskabets gæld til realkreditinstitutter udgør pr. 31. december 2022 i alt 14.210 t.kr.

Moderselskabet har afgivet kaution over for datterselskabet, 1 André ApS. Selskabets gæld til realkreditinstitutter udgør pr. 31. december 2022 i alt 9.320 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 4.473 t.kr. Kautionsforpligtelsen kan maksimalt andrage 31.500 t.kr.

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.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Mikael Kristensen, Constancevej 11, 9000 Aalborg

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	
	2022	2021
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.102.684	602
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-206.879	-186
Indtægter af kapitalinteresser	-1.015.345	0
Udbytte fra associerede kapitalinteresser	0	-262
Andre finansielle indtægter	-2.377.555	-2.010
Øvrige finansielle omkostninger	1.730.556	2.103
Skat af årets resultat	7.702.256	4.395
Øvrige reguleringer	-262.087	0
	<u>6.673.630</u>	<u>4.642</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-30.674.227	-2.134
Ændring i tilgodehavender	-10.901.756	-4.188
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	31.694.814	4.100
	<u>-9.881.169</u>	<u>-2.222</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

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes 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 i koncernregnskabet. 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 dagsværdi 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 kapitalinteresser 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 kapitalinteressernes 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv 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, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabet 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 af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 målemetode.

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:

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 forventet salgspris 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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 acontoskatter.

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.