

MAK Invest ApS

Constancevej 11, 9000 Aalborg

CVR-nr. 32 65 60 05

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. juni 2024.

Mikael André Kristensen
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 2023	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse for koncernen	15
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	29

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for MAK Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 18. juni 2024

Direktion

Mikael André Kristensen
Direktør

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 2023, 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 tilsi-desættelse 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 18. juni 2024

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

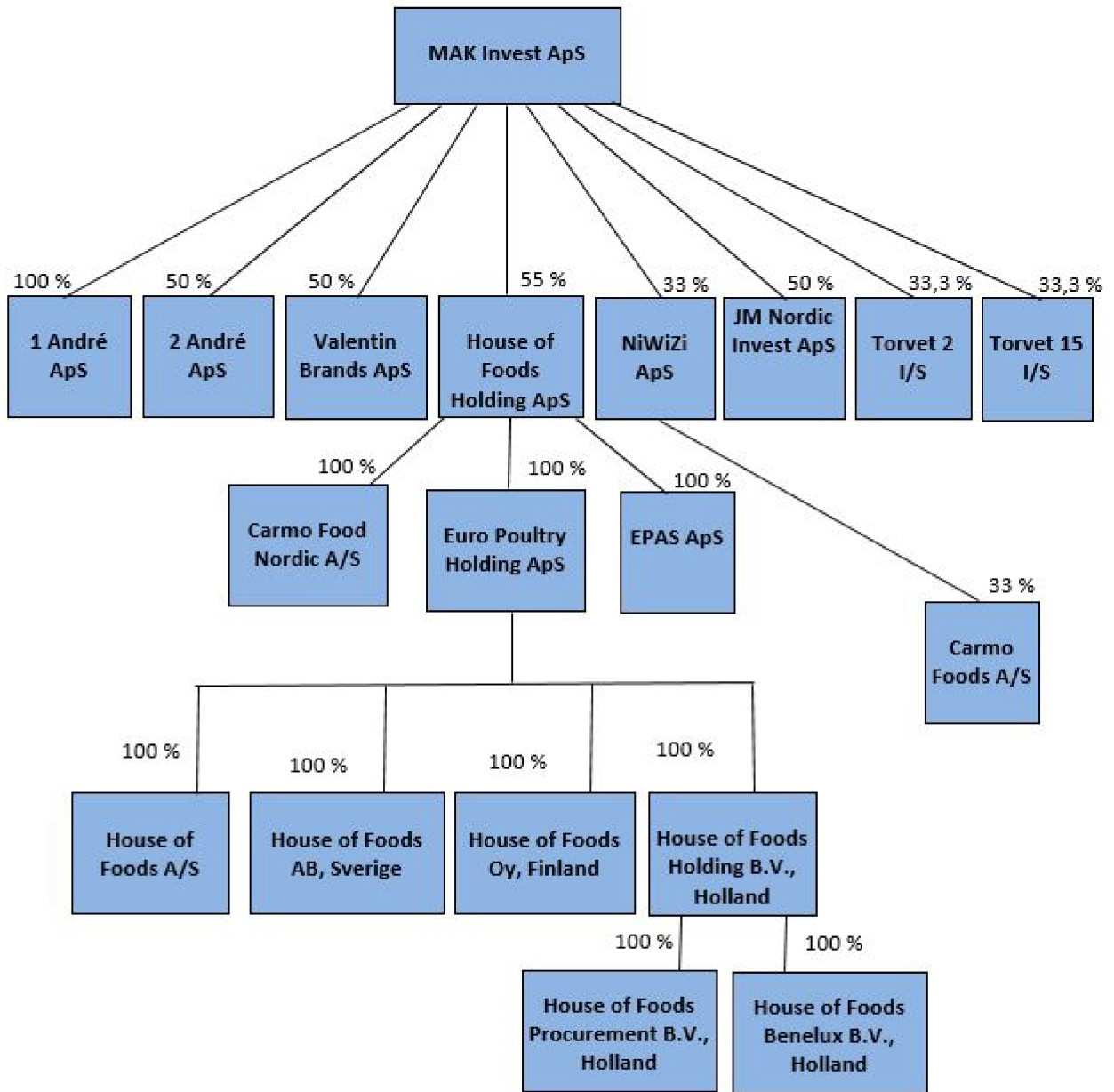
Johnny Vedsted Jensen

statsautoriseret revisor
mne31488

Selskabsoplysninger

Selskabet	MAK Invest ApS Constancevej 11 9000 Aalborg CVR-nr.: 32 65 60 05 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
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 House of Foods A/S, Aalborg House of Foods Oy, Helsinki House of Foods AB, Helsingborg House of Foods Holding B.V., Druten House of Foods Benelux B.V., Druten House of Foods Procurement B.V., Druten EPAS ApS, Aalborg NiWiZi ApS, Aalborg 1 André ApS, Aalborg House of Foods Holding ApS, Aalborg Carmo Food Nordic A/S, Aalborg
Kapitalinteresser	2 André ApS, Aalborg Torvet 15 I/S, Århus Torvet 2 I/S, Århus JM Nordic Invest ApS, Hals Valentin Brands ApS, Nørresundby

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	71.586	51.758	33.277	15.579	20.721
Resultat af primær drift	37.267	34.705	21.810	3.269	6.097
Finansielle poster, netto	-300	1.662	170	857	-1.407
Årets resultat	27.830	28.664	17.585	3.386	3.591
Balance:					
Balancesum	324.891	144.273	101.163	90.116	87.844
Investeringer i materielle anlægsaktiver	852	2.027	1.317	15.307	911
Egenkapital	140.506	61.564	48.656	32.077	29.274
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	49.918	17.922	17.241	18.260	6.175
Investeringsaktivitet	-71.365	478	-473	-15.808	-278
Finansieringsaktivitet	55.119	-16.806	-16.173	-2.561	-8.793
Pengestrømme i alt	33.671	1.594	595	-109	-2.896
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	46	24	20	25	29
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	34,8	40,0	43,5	35,6	33,3
Egenkapitalforrentning	18,6	50,5	41,5	11,0	12,8

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

Som uddybet i ledelsesberetningen er der i årets løb sket omstrukturering i koncernen. Derfor er hoved- og nøgletallenes ikke direkte sammenlignelige mellem i års og tidligere år.

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 71.586.097 mod 51.758.000 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 27.830.096 mod 28.664.000 sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2022 forventede et ordinært resultat efter skat på et lavere niveau end 2022. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

2023 var et år med væsentlig forandring for koncernen gennem sammenlægningen af CARMO FOOD Nordic A/S og Euro Poultry til House of Foods. Sammenlægningen sker for at opfylde et fælles ønske og ambition om at skabe ét stærkt og samlet handelshus, som kan servicere alle kundetyper indenfor branding, trading og retail. Ved at være en førende global fødevarerleverandør, der tilbyder højkvalitetsfødevarer og tilpassede tjenester til kunder i Europa, sigter Koncernen mod at blive anerkendt for sit engagement i kvalitet, innovation, bæredygtighed, og at opbygge langvarige partnerskaber med kunder, leverandører og ansatte. Ved at forene ekspertise, ressourcer og netværk er House of Foods i stand til at skabe værdi for Koncernens interessenter, samtidig med at der bidrages til udviklingen af en mere bæredygtig fødevarerindustri.

Miljøforhold

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens drift igennem samarbejde med de speditonsfirmaer, 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 ved tæt samarbejde for at sikre, at produkterne matcher kundernes behov.

Den forventede udvikling

Ledelsens forventninger til regnskabsåret 2024 er, at den positive trend i aktivitetsniveauet fortsætter og der genereres endnu et positivt resultat. Resultatet forventes at være på et lavere niveau end 2023, som følge af stigende råvarepriser og fortsat stigende driftsomkostninger indenfor blandt andet lageropbevaring og transport. Ligesom 2024 for hovedparten af koncernen bliver et år med fokus på flytning af hovedkontor, samt fortsat integration af selskaberne under den nye koncern og navn: House of Foods.

Ledelsesberetning

Filialer i udlandet

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

Derudover indgår House of Foods Holding B.V. i koncernen, som fungerer som holdingselskab for House of Foods Benelux B.V. og House of Foods Procurement B.V.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
	71.586.097	51.758	-2.557.013	-1.375
1	-28.697.079	-15.950	-1.042.000	-907
	-6.121.444	-1.103	-29.167	-88
	499.830	0	0	0
	37.267.404	34.705	-3.628.180	-2.370
	0	0	17.691.281	26.776
	473.037	1.015	392.952	1.016
	0	0	448.789	124
	4.053.156	2.378	873.816	148
2	-4.826.074	-1.731	-139.251	-418
	36.967.523	36.367	15.639.407	25.276
	-9.137.427	-7.703	246.061	412
3	27.830.096	28.664	15.885.468	25.688
	15.885.468	25.688		
	11.944.628	2.976		
	27.830.096	28.664		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	48.534	0	0	0
5	Goodwill	69.726.650	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	69.775.184	0	0	0
6	Grunde og bygninger	17.177.761	17.277	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.001.502	1.048	50.000	758
8	Indretning af lejede lokaler	30.554	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	19.209.817	18.325	50.000	758
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	54.711.631	34.336
10	Kapitalinteresser	14.175.366	6.057	7.495.281	6.057
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.000.000	0	1.000.000	0
12	Andre tilgodehavender	6.722.284	1.456	5.829.195	1.206
	Finansielle anlægsaktiver i alt	21.897.650	7.513	69.036.107	41.599
	Anlægsaktiver i alt	110.882.651	25.838	69.086.107	42.357

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	55.782.506	64.584	3.821.166	3.755
	Varebeholdninger i alt	55.782.506	64.584	3.821.166	3.755
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	113.163.830	45.065	35.927	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.612.579	6.634
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	7.506.841	5.533	7.506.841	5.533
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.790.344	5.148
	Andre tilgodehavender	697.379	103	36.981	0
13	Periodeafgrænsningsposter	470.320	435	0	38
	Tilgodehavender i alt	121.838.370	51.136	27.982.672	17.353
	Likvide beholdninger	36.386.991	2.715	18.884.289	911
	Omsætningsaktiver i alt	214.007.867	118.435	50.688.127	22.019
	Aktiver i alt	324.890.518	144.273	119.774.234	64.376

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.808.613	2.684	12.590.498	13.468
	Reserve for valutakursomregning	103.310	-429	0	0
	Overført resultat	110.079.125	55.372	94.400.549	39.159
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	6.000.000	5.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	113.116.048	57.752	113.116.047	57.752
	Minoritetsinteresser	27.389.984	3.812	0	0
	Egenkapital i alt	140.506.032	61.564	113.116.047	57.752
Hensatte forpligtelser					
15	Hensættelser til udskudt skat	348.912	469	220.575	172
	Hensatte forpligtelser i alt	348.912	469	220.575	172
Gældsforpligtelser					
16	Gæld til realkreditinstitutter	8.410.632	8.785	0	0
17	Gæld til pengeinstitutter	60.000.000	0	0	0
18	Anden gæld	326.989	271	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	68.737.621	9.056	0	0

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Reserve for valutakursom- regning kr.	Overført resul- tat kr.	Minoritetsin- teresser kr.
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	2.683.550	-428.690	55.371.933	3.811.523
Resultatandel	0	125.063	0	15.760.405	11.944.628
Valutakursreguleringer	0	0	532.000	0	0
Handel med minoritetsandele	0	0	0	38.946.787	11.633.833
	125.000	2.808.613	103.310	110.079.125	27.389.984

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført resul- tat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	13.467.793	39.159.001	5.000.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000.000
Resultatandel	0	-752.723	10.638.191	6.000.000
Regulering af finansielle instrumenter indregnet på egenkapitalen	0	-124.572	0	0
Handel med ejerandele	0	0	44.603.357	0
	125.000	12.590.498	94.400.549	6.000.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023 kr.	2022 t.kr.
Årets resultat	27.830.096	28.664
19 Reguleringer	14.101.071	6.674
20 Ændring i driftskapital	15.349.282	-9.881
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	57.280.449	25.457
Renteindbetalinger og lignende	1.901.345	2.377
Renteudbetalinger og lignende	-1.216.582	-1.731
Pengestrøm fra ordinær drift	57.965.212	26.103
Betalt selskabsskat	-8.047.410	-8.181
Pengestrømme fra driftsaktivitet	49.917.802	17.922
Køb af materielle anlægsaktiver	-851.871	-2.027
Salg af materielle anlægsaktiver	850.175	212
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.000.000	0
Køb af virksomhed	-114.451.336	-1.000
Salg af virksomhed	48.621.924	0
Modtagne afdrag	-4.534.220	3.293
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-71.365.328	478
Optagelse af langfristet gæld	80.000.000	212
Afdrag på langfristet gæld	-216.777	-591
Betalt udbytte	0	-15.793
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-24.664.203	-634
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	55.119.020	-16.806
Ændring i likvider	33.671.494	1.594
Likvider primo	2.715.497	1.121
Likvider ultimo	36.386.991	2.715
Likvider		
Likvide beholdninger	36.386.991	2.715
Likvider ultimo	36.386.991	2.715

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	25.341.711	14.409	793.485	658
Pensioner	2.721.899	1.307	240.000	240
Andre omkostninger til social sikring	633.469	234	8.515	9
	28.697.079	15.950	1.042.000	907
Direktion og bestyrelse	2.356.646	2.065	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	24	1	1
I overensstemmelse med ÅRL §98b stk. 3 gives der ikke oplysninger om ledelsesvederlag for moderselskabet.				
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	103.403	334
Andre finansielle omkostninger	4.826.074	1.731	35.848	84
	4.826.074	1.731	139.251	418
3. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			0	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-752.723	-5.435
Udbytte for regnskabsåret			6.000.000	5.000
Overføres til overført resultat			10.638.191	21.123
Disponeret i alt			15.885.468	25.688
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb			3.000.000	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	170.000	0	0	0
Kostpris ultimo	170.000	0	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-97.232	0	0	0
Årets afskrivninger	-24.234	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-121.466	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.534	0	0	0
5. Goodwill				
Tilgang i årets løb	74.375.094	0	0	0
Kostpris ultimo	74.375.094	0	0	0
Årets afskrivninger	-4.648.444	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-4.648.444	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	69.726.650	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	17.885.902	16.324	0	0
Tilgang i årets løb	239.811	1.562	0	0
Afgang i årets løb	-46.195	0	0	0
Kostpris ultimo	18.079.518	17.886	0	0
Afskrivninger primo	-609.557	-317	0	0
Årets afskrivninger	-292.200	-292	0	0
Afskrivninger ultimo	-901.757	-609	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.177.761	17.277	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	6.538.769	7.003	1.050.000	1.050
Omregning til valutakurs ultimo	0	-22	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	16.621.935	0	0	0
Tilgang i årets løb	612.060	212	0	0
Afgang i årets løb	-7.549.551	-654	-1.000.000	0
Kostpris ultimo	16.223.213	6.539	50.000	1.050
Af- og nedskrivninger primo	-5.490.468	-5.340	-291.675	-204
Omregning til valutakurs ultimo	0	8	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-14.368.708	0	0	0
Årets afskrivninger	-912.086	-808	-29.167	-88
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	6.549.551	649	320.842	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-14.221.711	-5.491	0	-292
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.001.502	1.048	50.000	758
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	403.764	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
8. Indretning af lejede lokaler				
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	<u>2.320.470</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>2.320.470</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-2.248.428	0	0	0
Årets afskrivninger	<u>-41.488</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-2.289.916</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>30.554</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	24.292.339	24.292
Tilgang i årets løb	0	0	85.989.383	0
Afgang i årets løb	0	0	-24.311.230	0
Kostpris ultimo	0	0	85.970.492	24.292
Opskrivninger primo	0	0	25.822.225	33.660
Omregning til valutakurs	0	0	0	-473
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	17.691.282	26.776
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	-30.169.010	0
Udbytte	0	0	0	-34.140
Intern avance af afgang	0	0	-44.603.358	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	-31.258.861	25.823
Afskrivninger på goodwill primo	0	0	-15.778.983	-15.779
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	0	0	15.778.983	0
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	0	0	-15.779
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	54.711.631	34.336

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Euro Poultry Holding ApS	Aalborg	55 %
House of Foods A/S	Aalborg	55 %
House of Foods Oy	Helsinki	55 %
House of Foods AB	Helsingborg	55 %
House of Foods Holding B.V.	Druten	55 %
House of Foods Benelux B.V.	Druten	55 %
House of Foods Procurement B.V.	Druten	55 %
EPAS ApS	Aalborg	55 %
NiWiZi ApS	Aalborg	33,33 %
1 André ApS	Aalborg	100 %
House of Foods Holding ApS	Aalborg	55 %
Carmo Food Nordic A/S	Aalborg	55 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
10. Kapitalinteresser				
Kostpris primo	3.546.585	2.547	3.546.585	2.547
Tilgang i årets løb	14.370.000	1.000	7.770.000	1.000
Afgang i årets løb	-6.270.000	0	-6.270.000	0
Kostpris ultimo	11.646.585	3.547	5.046.585	3.547
Opskrivninger primo	2.510.316	932	2.510.316	932
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	473.037	1.015	392.952	1.015
Årets tilbageførsler på afgang	-330.000	0	-330.000	0
Værdiregulering renteswap	-124.572	563	-124.572	563
Opskrivninger ultimo	2.528.781	2.510	2.448.696	2.510
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.175.366	6.057	7.495.281	6.057
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 %
Valentin Brands ApS			Nørresundby	50 %
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Tilgang i årets løb	1.000.000	0	1.000.000	0
Kostpris ultimo	1.000.000	0	1.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.000.000	0	1.000.000	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
12. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	1.455.564	4.749	1.205.632	0
Tilgang i årets løb	5.829.195	0	5.829.195	1.206
Kostpris ved virksomhedsoverdragelse	893.089	0	0	0
Afgang i årets løb	-1.455.564	-3.293	-1.205.632	0
Kostpris ultimo	6.722.284	1.456	5.829.195	1.206
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.722.284	1.456	5.829.195	1.206
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	5.829.195	1.206	5.829.195	1.206
Deposita	893.089	250	0	0
	6.722.284	1.456	5.829.195	1.206

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger afholdt i 2023, som vedrører omkostninger til messer, forsikringer, abonnementer mv. for 2024.

14. Virksomhedskapital

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
15. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	468.671	316	171.880	156
Udskudt skat af årets resultat	-119.759	153	48.695	16
	348.912	469	220.575	172

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
16. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	8.944.203	9.418	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-533.571</u>	<u>-633</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	8.410.632	8.785	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>6.309.481</u>	<u>6.840</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
17. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	80.000.000	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-20.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	60.000.000	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
18. Anden gæld				
Anden gæld i alt	529.468	370	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-202.479</u>	<u>-99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden gæld i alt	326.989	271	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

19. Anden gæld

I koncernselskabet Carmo Food Nordic A/S er der indgået aftale om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen -71 tkr og er indregnet under anden gæld.

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af forventede fremtidigt varekøb i USD. Der er sikret varekøb i USD på TDKK 4.011. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 0-2 måneder.

Noter

20. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af indtægter vedrørende kommende år.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernselskabet House of Foods Holding ApS' mellemværende med pengeinstitut, 80.000 t.kr., har selskabet stillet sikkerhed i anparter i dets datterselskaber med en bogført værdi på 252.935 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut, 80.005 t.kr., har koncernselskaberne House of Foods A/S og Carmo Food Nordic A/S stillet virksomhedspant på nominelt tkr. 45.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	25.913
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	95.706

22. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter i danske selskaber med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.001 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-51 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.028 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har afgivet kaution over for kapitalinteresse, 2 André ApS. Selskabets gæld til realkreditinstitutter udgør pr. 31. december 2023 i alt 13.478 t.kr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabet, 1 André ApS' engagement med realkreditinstitutter. Selskabets gæld til realkreditinstitutter udgør pr. 31. december 2023 i alt 8.944 t.kr.

Noter

22. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig husleje på 1.411 t.kr. Lejemålet er uopsagt pr. 31. december 2023, og kan fraflyttes med 12 måneders opsigelsesvarsel.

Vareleverancer:

Koncernen har indgået aftaler om vareleverancer for 24.755 t.kr, hvor der ikke er sket risikoovergang pr. 31. december 2023.

Garantiforpligtelser:

Koncernen har stillet betalingsgaranti på 300 t.kr. til Ministeriet for fødevarer, fiskeri og landbrug.

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.

23. 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	
	2023	2022
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
24. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.121.444	1.103
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-207
Indtægter af kapitalinteresser	-473.037	-1.015
Andre finansielle indtægter	-1.901.355	-2.378
Øvrige finansielle omkostninger	1.216.582	1.731
Skat af årets resultat	9.137.437	7.702
Øvrige reguleringer	0	-262
	<u>14.101.071</u>	<u>6.674</u>
25. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	48.238.456	-30.674
Ændring i tilgodehavender	-9.848.641	-10.902
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-23.040.533	31.695
	<u>15.349.282</u>	<u>-9.881</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.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (målemetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, tillægges kapitalandelen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Af- og nedskrivninger

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

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 finansiel 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker

Varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Varemærker afskrives lineært over 7-10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over 10 år.

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.

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%
Indretning af lejede lokaler	1-5 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år	0%

Anvendt regnskabspraksis

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 (finansiell 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

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 10 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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisation sværdi.

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 balance dagens 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 nettorealisation sværdi.

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 nominal 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.