

Maki Investment ApS

Hårupvej 22 D
8600 Silkeborg
CVR-nr. 38745409

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Henrik Rennison Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Maki Investment ApS
Hårupvej 22 D
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 38745409
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

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

Direktion

Michael Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Maki Investment ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 31.05.2019

Direktion

Michael Jensen

Bestyrelse

Niels Backman Dahl-Nielsen

Henrik Broksø Thulesen
formand

Ronnie Møller-Thorsøe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Maki Investment ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Maki Investment ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 for 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.
- 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 31.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	69.224	30.980
Driftsresultat	37.804	20.858
Resultat af finansielle poster	(3.276)	(3.024)
Årets resultat	25.333	13.348
Samlede aktiver	186.299	183.952
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.600	1.270
Egenkapital	63.656	37.709
Pengestrømme fra driftsaktivitet	23.590	(59.570)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.314)	(68.318)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	60.569
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	50,0	35,4
Soliditetsgrad (%)	34,2	20,5

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje og investere i kapitalandele samt anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer for det kommende år et uændret aktivitetsniveau, og et resultat før skat på 20-25 mio. kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		69.223.773	30.980.252
Personaleomkostninger	1	(24.165.801)	(7.592.150)
Af- og nedskrivninger		(7.253.740)	(2.529.619)
Driftsresultat		37.804.232	20.858.483
Andre finansielle indtægter	2	8.479	9.596
Andre finansielle omkostninger	3	(3.284.324)	(3.033.284)
Resultat før skat		34.528.387	17.834.795
Skat af årets resultat	4	(9.195.678)	(4.486.658)
Årets resultat		25.332.709	13.348.137
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		29.257.000	0
Overført resultat		(3.924.291)	13.348.137
		25.332.709	13.348.137

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Goodwill		58.082.592	64.784.430
Immaterielle anlægsaktiver	5	58.082.592	64.784.430
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.735.858	962.346
Indretning af lejede lokaler		0	11.859
Materielle anlægsaktiver	6	1.735.858	974.205
Deposita		29.996	29.906
Finansielle anlægsaktiver	7	29.996	29.906
Anlægsaktiver		59.848.446	65.788.541
Fremstillede varer og handelsvarer		39.092.509	41.663.911
Forudbetalinger for varer		4.867.750	3.597.396
Varebeholdninger		43.960.259	45.261.307
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		70.225.803	61.080.190
Udskudt skat	8	0	247.744
Andre tilgodehavender		3.118.351	3.101.103
Tilgodehavender		73.344.154	64.429.037
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.660	16.569
Værdipapirer og kapitalandele		17.660	16.569
Likvide beholdninger		9.128.387	8.456.702
Omsætningsaktiver		126.450.460	118.163.615
Aktiver		186.298.906	183.952.156

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Overført overskud eller underskud		34.149.218	37.458.648
Forslag til udbytte for regnskabsåret		29.257.000	0
Egenkapital		63.656.218	37.708.648
Udskudt skat	8	135.184	0
Hensatte forpligtelser		135.184	0
Ansvarlig lånekapital	9	37.257.983	35.619.160
Langfristede gældsforpligtelser		37.257.983	35.619.160
Bankgæld		54.170.916	75.775.645
Modtagne forudbetalinger fra kunder		232.852	312.294
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.060.255	20.051.969
Skyldig selskabsskat		185.244	7.069.204
Anden gæld		5.600.254	7.415.236
Kortfristede gældsforpligtelser		85.249.521	110.624.348
Gældsforpligtelser		122.507.504	146.243.508
Passiver		186.298.906	183.952.156
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	250.000	37.458.648	0	37.708.648
Valutakursreguleringer	0	(167.189)	0	(167.189)
Værdireguleringer	0	1.002.050	0	1.002.050
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(220.000)	0	(220.000)
Årets resultat	0	(3.924.291)	29.257.000	25.332.709
Egenkapital ultimo	250.000	34.149.218	29.257.000	63.656.218

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		37.804.232	20.858.482
Af- og nedskrivninger		7.253.740	2.529.619
Ændringer i arbejdskapital	10	(3.913.180)	(73.811.901)
Pengestrømme vedrørende primær drift		41.144.792	(50.423.800)
Modtagne finansielle indtægter		7.388	613
Betalte finansielle omkostninger		(1.645.501)	(3.024.301)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(15.916.710)	(6.122.454)
Pengestrømme vedrørende drift		23.589.969	(59.569.942)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(67.018.376)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.600.202)	(1.269.878)
Salg af materielle anlægsaktiver		286.646	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(144.242)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	114.336
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.313.556)	(68.318.160)
Kontant kapitalforhøjelse		0	24.950.000
Ansvarlig lån		0	35.619.160
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	60.569.160
Ændring i likvider		22.276.413	(67.318.942)
Likvider primo		(67.318.942)	0
Likvider ultimo		(45.042.529)	(67.318.942)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.128.387	8.456.702
Kortfristet gæld til banker		(54.170.916)	(75.775.644)
Likvider ultimo		(45.042.529)	(67.318.942)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	20.730.068	6.585.827
Pensioner	1.942.642	502.528
Andre omkostninger til social sikring	1.337.392	452.279
Andre personaleomkostninger	155.699	51.516
	24.165.801	7.592.150
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	46	44
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.703.123	449.088
	1.703.123	449.088
	2018 kr.	2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	543
Øvrige finansielle indtægter	8.479	9.053
	8.479	9.596
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.237.354	912.994
Valutakursreguleringer	408.146	1.501.130
Øvrige finansielle omkostninger	1.638.824	619.160
	3.284.324	3.033.284
	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	8.991.939	4.532.481
Ændring af udskudt skat	162.513	(46.000)
Regulering vedrørende tidligere år	41.226	177
	9.195.678	4.486.658

Koncernens noter

	Goodwill kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		67.018.376
Kostpris ultimo		67.018.376
Af- og nedskrivninger primo		(2.233.946)
Årets afskrivninger		(6.701.838)
Af- og nedskrivninger ultimo		(8.935.784)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		58.082.592
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.256.130	13.748
Tilgange	1.600.202	0
Afgange	(888.727)	(13.748)
Kostpris ultimo	1.967.605	0
Af- og nedskrivninger primo	(293.784)	(1.889)
Årets afskrivninger	(613.061)	(11.859)
Tilbageførsel ved afgange	675.098	13.748
Af- og nedskrivninger ultimo	(231.747)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.735.858	0
		Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		29.906
Tilgange		90
Kostpris ultimo		29.996
Regnskabsmæssig værdi ultimo		29.996

Koncernens noter

	2018
	kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	(247.744)
Indregnet i resultatopgørelsen	162.513
Indregnet direkte på egenkapitalen	220.000
Øvrige bevægelser	415
Ultimo	135.184

9. Ansvarlig lånekapital

I forbindelse med købet af kapitalandelen i Maki A/S i 2017, har to af virksomhedsdeltagerne hver ydet et ansvarligt lån til selskabet. Lånene er ydet på identiske, sideordnede vilkår og henstår afdragsfrie indtil banklånet er fuldt indfriet. Herefter amortiseres lånene over en treårig periode.

	2018	2017
	kr.	kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.301.048	(42.446.208)
Ændring i tilgodehavender	(9.330.090)	(56.330.095)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.115.862	24.964.402
	(3.913.180)	(73.811.901)

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.272.066	4.186.134

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Simple fordringer/varedebitorer	61.675 t.kr.
Lagerbeholdning	42.452 t.kr.
Immaterielle rettigheder	0 t.kr.
Driftsinventar/materiel	1.736 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
13. Dattervirksomheder			
Maki A/S	Silkeborg	A/S	100,0
Maki Norge AS	Norge	AS	100,0
Making Kidplay AB	Sverige	AB	100,0
Maki Finland OY	Finland	OY	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(41.438)	(171.300)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.197.634	14.223.486
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(20.510)	0
Andre finansielle omkostninger	1	(2.328.982)	(913.380)
Resultat før skat		24.806.704	13.138.806
Skat af årets resultat	2	526.005	209.331
Årets resultat		25.332.709	13.348.137
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		29.257.000	0
Overført resultat		(3.924.291)	13.348.137
		25.332.709	13.348.137

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		128.196.492	108.383.997
Finansielle anlægsaktiver	3	128.196.492	108.383.997
Anlægsaktiver		128.196.492	108.383.997
Udskudt skat		6.000	6.000
Tilgodehavende selskabsskat		335.523	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		8.190.482	203.331
Tilgodehavender		8.532.005	209.331
Likvide beholdninger		11.929	38.443
Omsætningsaktiver		8.543.934	247.774
Aktiver		136.740.426	108.631.771

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		33.196.492	13.383.997
Overført overskud eller underskud		952.726	24.074.651
Forslag til udbytte for regnskabsåret		29.257.000	0
Egenkapital		63.656.218	37.708.648
Ansvarlig lånekapital	5	37.257.983	35.619.160
Langfristede gældsforpligtelser		37.257.983	35.619.160
Bankgæld		28.161.167	35.293.963
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.640.058	0
Kortfristede gældsforpligtelser		35.826.225	35.303.963
Gældsforpligtelser		73.084.208	70.923.123
Passiver		136.740.426	108.631.771
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	250.000	13.383.997	24.074.651	0
Valutakursreguleringer	0	(167.189)	0	0
Værdireguleringer	0	1.002.050	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(220.000)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(8.000.000)	8.000.000	0
Årets resultat	0	27.197.634	(31.121.925)	29.257.000
Egenkapital ultimo	250.000	33.196.492	952.726	29.257.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				37.708.648
Valutakursreguleringer				(167.189)
Værdireguleringer				1.002.050
Skat af egenkapitalbevægelser				(220.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				25.332.709
Egenkapital ultimo				63.656.218

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	690.158	294.220
Øvrige finansielle omkostninger	1.638.824	619.160
	2.328.982	913.380

	2018 kr.	2017 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(203.331)
Ændring af udskudt skat	0	(6.000)
Refusion i sambeskatning	(526.005)	0
	(526.005)	(209.331)

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	95.000.000
Kostpris ultimo	95.000.000
Opskrivninger primo	13.383.997
Valutakursreguleringer	(167.189)
Egenkapitalreguleringer	782.050
Afskrivninger på goodwill	(6.701.838)
Andel af årets resultat	33.899.472
Udbytte	(8.000.000)
Opskrivninger ultimo	33.196.492
Regnskabsmæssig værdi ultimo	128.196.492

Goodwill udgør pr. 31.12.2018 t.kr. 58.083 af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 128.196 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
4. Virksomhedskapital				
A-anparter	150.000	1	150.000	150.000
B-anparter	100.000	1	100.000	100.000
	250.000		250.000	250.000

Modervirksomhedens noter

5. Ansvarlig lånekapital

I forbindelse med købet af kapitalandelen i Maki A/S, har to af virksomhedsdeltagerne hver ydet et ansvarligt lån til selskabet. Lånene er ydet på identiske, sideordnede vilkår og henstår afdragsfrie indtil banklånet er fuldt indfriet. Herefter amortiseres lånene over en treårig periode.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er kapitalandelene i Maki A/S pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele udgør 128.196 t.kr. Bankgælden udgør 28.161 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Jyske bank. Kautionen er en ubegrænset selvskyldnerkaution. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 26.010 t.kr.

Ovenstående pantsætning af kapitalandele er ligeledes stillet til sikkerhed for bankgælden i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Sidste år var selskabets første regnskabsår og dækkede en periode på 6 måneder. Indeværende regnskabsår dækker en periode på 12 måneder, hvorfor der er manglende sammenlignelighed mellem de anførte sammeligningstal i årsrapporten og koncernregnskabet.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen.

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

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.