

Maki Investment ApS

Hårupvej 22 D
8600 Silkeborg
CVR-nr. 38745409

Årsrapport 23.06.2017 - 31.12.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.03.2018

Dirigent

Navn: Henrik Rennison Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Maki Investment ApS
Hårupvej 22 D
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 38745409
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 23.06.2017 - 31.12.2017

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 23.06.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 23.06.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 21.03.2018

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 23.06.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 23.06.2017 - 31.12.2017 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 21.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	30.980
Driftsresultat	20.858
Resultat af finansielle poster	(3.024)
Årets resultat	13.348
Samlede aktiver	183.952
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.270
Egenkapital	37.709
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(59.570)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(68.318)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	60.569

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	35,4
Soliditetsgrad (%)	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.

Selskabet har pr. 17.08.2017 købt 100 % af kapitalandelen i Maki A/S, samt tilhørende datterselskaber. Koncernregnskabet omfatter som følge heraf perioden 17.08.2017 – 31.12.2017, og dermed ikke et helt regnskabsår.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer for det kommende år et uændret aktivitetsniveau, og et resultat før skat på 17-22 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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		30.980.252
Personaleomkostninger	1	(7.592.150)
Af- og nedskrivninger		(2.529.619)
Driftsresultat		20.858.483
Andre finansielle indtægter	2	9.596
Andre finansielle omkostninger	3	(3.033.284)
Resultat før skat		17.834.795
Skat af årets resultat	4	(4.486.658)
Årets resultat		13.348.137
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		13.348.137
		13.348.137

Koncernens balance pr. 31.12.2017

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

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		250.000
Overført overskud eller underskud		37.458.648
Egenkapital		37.708.648
Ansvarlig lånekapital	9	35.619.160
Langfristede gældsforpligtelser		35.619.160
Bankgæld		75.775.645
Modtagne forudbetalinger fra kunder		312.294
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.051.969
Skyldig selskabsskat		7.069.204
Anden gæld		7.415.236
Kortfristede gældsforpligtelser		110.624.348
Gældsforpligtelser		146.243.508
Passiver		183.952.156
Finansielle instrumenter	11	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13	
Dattervirksomheder	14	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	50.000	0	0	50.000
Kapitalforhøjelse	200.000	24.950.000	0	25.150.000
Overført fra overkurs	0	(24.950.000)	24.950.000	0
Valutakursreguleringer	0	0	(57.439)	(57.439)
Værdireguleringer	0	0	(1.002.050)	(1.002.050)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	220.000	220.000
Årets resultat	0	0	13.348.137	13.348.137
Egenkapital ultimo	250.000	0	37.458.648	37.708.648

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

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

Koncernens noter

	2017 kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	6.585.827
Pensioner	502.528
Andre omkostninger til social sikring	452.279
Andre personaleomkostninger	51.516
	7.592.150
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	44
	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	449.088
	449.088
	2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter	
Renteindtægter i øvrigt	543
Øvrige finansielle indtægter	9.053
	9.596
	2017 kr.
3. Andre finansielle omkostninger	
Renteomkostninger i øvrigt	912.994
Valutakursreguleringer	1.501.130
Øvrige finansielle omkostninger	619.160
	3.033.284
	2017 kr.
4. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	4.532.481
Ændring af udskudt skat	(46.000)
Regulering vedrørende tidligere år	177
	4.486.658

Koncernens noter

	Goodwill kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange	67.018.376	
Kostpris ultimo	67.018.376	
Årets afskrivninger	(2.233.946)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.233.946)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.784.430	
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	825.493	13.748
Tilgange	430.637	0
Kostpris ultimo	1.256.130	13.748
Årets afskrivninger	(293.784)	(1.889)
Af- og nedskrivninger ultimo	(293.784)	(1.889)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	962.346	11.859
		Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		144.242
Afgange		(114.336)
Kostpris ultimo		29.906
Regnskabsmæssig værdi ultimo		29.906
		2017 kr.
8. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Indregnet i resultatopgørelsen		46.000
Indregnet direkte på egenkapitalen		220.000
Øvrige bevægelser		(18.256)
Ultimo		247.744

Koncernens noter

9. Ansvarlig lånekapital

I forbindelse med købet af kapitalandelen i Maki A/S jf. ledelsesberetningen, 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.

10. Ændring i arbejdskapital

	2017 kr.
Ændring i varebeholdninger	(42.446.208)
Ændring i tilgodehavender	(56.330.095)
Ændring i leverandørgæld mv.	24.964.402
	(73.811.901)

11. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 1.002 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på leverandørgæld i USD for i alt 11.100 t.USD (69.127 t.kr.) Dagsværdireguleringen af de sikrede valutaterminskontrakter er indregnet direkte på egenkapitalen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-10 måneder. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2017 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.186.134

13. 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	51.487 t.kr.
Lagerbeholdning	41.300 t.kr.
Immaterielle rettigheder	0 t.kr.
Driftsinventar/materiel	974 t.kr.

14. Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Maki A/S	Silkeborg	A/S	100,0
Maki Norge A/S	Norge	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(171.300)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.223.486
Andre finansielle omkostninger	1	(913.380)
Resultat før skat		13.138.806
Skat af årets resultat	2	209.331
Årets resultat		13.348.137
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		13.348.137
		13.348.137

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		108.383.997
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>108.383.997</u>
Anlægsaktiver		<u>108.383.997</u>
Udskudt skat		6.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		203.331
Tilgodehavender		<u>209.331</u>
Likvide beholdninger		<u>38.443</u>
Omsætningsaktiver		<u>247.774</u>
Aktiver		<u>108.631.771</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.
Virksomhedskapital	4	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.383.997
Overført overskud eller underskud		24.074.651
Egenkapital		37.708.648
Ansvarlig lånekapital	5	35.619.160
Langfristede gældsforpligtelser		35.619.160
Bankgæld		35.293.963
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		35.303.963
Gældsforpligtelser		70.923.123
Passiver		108.631.771
Eventualforpligtelser	6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Indskudt ved stiftelse	50.000	0	0	0
Kapitalforhøjelse	200.000	24.950.000	0	0
Overført fra overkurs	0	(24.950.000)	0	24.950.000
Valutakursreguleringer	0	0	(57.439)	0
Værdireguleringer	0	0	(1.002.050)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	220.000	0
Årets resultat	0	0	14.223.486	(875.349)
Egenkapital ultimo	250.000	0	13.383.997	24.074.651
				I alt kr.
Indskudt ved stiftelse				50.000
Kapitalforhøjelse				25.150.000
Overført fra overkurs				0
Valutakursreguleringer				(57.439)
Værdireguleringer				(1.002.050)
Skat af egenkapitalbevægelser				220.000
Årets resultat				13.348.137
Egenkapital ultimo				37.708.648

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.
1. Andre finansielle omkostninger	
Renteomkostninger i øvrigt	294.220
Øvrige finansielle omkostninger	619.160
	913.380

	2017 kr.
2. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	(203.331)
Ændring af udskudt skat	(6.000)
	(209.331)

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	95.000.000
Kostpris ultimo	95.000.000
Valutakursreguleringer	(57.439)
Egenkapitalreguleringer	(782.050)
Afskrivninger på goodwill	(2.233.946)
Andel af årets resultat	16.457.432
Opskrivninger ultimo	13.383.997
Regnskabsmæssig værdi ultimo	108.383.997

Goodwill udgør pr. 31.12.2017 t.kr. 64.784 af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 108.384 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 jf. ledelsesberetningen, 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 administrationselskab 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 108.384 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Dette er selskabets første regnskabsår omfattende perioden 23.06.2017 – 31.12.2017. Der er som følge heraf ikke anført sammenligningstal i årsrapporten eller i koncernregnskabet. Den anvendte regnskabspraksis er fastlagt efter nedenstående principper:

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%.

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,

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat 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 markeds-

Anvendt regnskabspraksis

position 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	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 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.

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 forholdsmæssige 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 goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

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.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.