



Maki Investment ApS under likvidation

Hårupvej 22
8600 Silkeborg
CVR-nr. 38745409

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2022

Henrik Rennison Hansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Maki Investment ApS under likvidation

Hårupvej 22

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 38745409

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Likvidator

Michael Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Maki Investment ApS under likvidation.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.06.2022

Likvidator

Michael Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Maki Investment ApS under likvidation

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Maki Investment ApS under likvidation for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 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 brugerne 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 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 anvendte 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 30.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Jonas Thøstesen Svensson

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47824

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	602.627	501.253	429.685	322.436	48.064
Bruttoresultat	128.498	107.983	78.635	69.224	30.980
Driftsresultat	78.656	63.244	41.187	37.804	20.858
Resultat af finansielle poster	(572)	(2.386)	(5.093)	(3.276)	(3.024)
Årets resultat	58.954	46.019	26.818	25.333	13.348
Balancesum	169.386	174.360	177.847	186.299	183.952
Investeringer i materielle aktiver	1.012	1.482	2.808	1.600	1.270
Egenkapital	122.705	94.627	60.854	63.656	37.709
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	54,25	59,20	43,08	49,98	35,40
Soliditetsgrad (%)	72,44	54,27	34,22	34,17	20,50

Hoved- og nøgletal for 2017 omfatter perioden 17.08.2017 - 31.12.2017, hvorfor hoved-og nøgletalsoversigten for 2017 ikke er sammenlignelig med de øvrige år i oversigten.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Maki-koncernen er en ledende, nordisk grossist og distributør indenfor legetøj og spil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteterne i 2021 øgedes betydeligt og mere end ledelsens forventninger. Den store vækst resulterede også i en stigende indtjening, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

COVID-19 fortsatte med at influere på koncernens drift, særligt på importsiden hvor søfragt var udsat for både store forsinkelser og prisforhøjelser i løbet af året.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat endte væsentligt bedre end forventet, hvilket altovervejende kan tilskrives den stigende omsætning samtidigt en kontrolleret stigning i omkostningerne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet er ikke påvirket af væsentlige usikkerheder.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der foreligger ikke usædvanlige forhold, der kan få væsentlig indflydelse på indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Særlige risici: Bortset fra effekten af COVID-19 samt sædvanlige forretningsmæssige risici som f.eks. konjunkturudsving, volatile valutakurser, øget konkurrence osv. anser ledelsen ikke Maki-koncernen for at være udsat for væsentlige eller usædvanlige risici.

Forventet udvikling

Selskabet er trådt i solvent likvidation, der forventes afsluttet sidst i 2022, hvor selskabets nuværende aktiviteter mv. vil være endeligt overdraget til moderselskabet CapHold M ApS.

For det kommende regnskabsår forventer ledelsen et moderat højere aktivitetsniveau og et resultat efter skat på 30-40 mio. kr. i CapHold M ApS.

Videnressourcer

Maki-koncernens videnressourcer kan primært henføres til tre faktorer: en dygtig medarbejderstab, stærke forretningsprocesser og en moderne IT-plattform.

Der arbejdes kontinuerligt efter at fastholde og udvikle vores medarbejderstab samtidigt med vi tiltrækker nye specialistkompetencer. I løbet af 2022 etableres en egentlig HR-funktion, så indsatsen på dette område kan styrkes yderligere. I 2020 implementerede koncernen en række nye IT-systemer, og arbejdet med at videreudvikle denne platform og automatisering af arbejdsprocesser fortsatte i 2021.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabets primære formål er at fungere som holdingselskab for datterselskabet Maki A/S, hvor igennem Maki-koncernens primære aktiviteter foregår. Datterselskabet har valgt at aflægge en årlig Communication on Progress (COP) rapport i henhold UN Global Compact, og rapporten for 2021 findes her:

<https://unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/152168>

Maki Investments redegørelse for samfundsansvar dækkes gennem denne rapport.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Selskabets primære formål er at fungere som holdingselskab for datterselskabet Maki A/S, hvor igennem Maki-koncernens primære aktiviteter foregår. Datterselskabet har valgt at aflægge en årlig Communication on Progress (COP) rapport i henhold UN Global Compact, og rapporten for 2021 findes her:

<https://unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/152168>

Maki Investments redegørelse for det underrepræsenterede køn dækkes gennem denne rapport.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har implementeret og efterlevet såvel EU databeskyttelsesforordningen som databeskyttelsesloven fra starten. Der er herunder etableret en række politikker og guidelines, der også adresserer dataetik generelt. Som grossist gør koncernen kun i mindre grad brug af data og dataanalyser fra eksterne kilder og deler hverken vore egne data med tredjemænd eller processerer disse med algoritmer, maskinlæring mm.

Begivenheder efter balancedagen

Et ekstraordinært udbytte er udloddet jf. note 8. Bortset herfra er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning	1	602.626.628	501.253.129
Vareforbrug		(417.353.319)	(339.678.683)
Andre eksterne omkostninger	2	(56.775.222)	(53.591.061)
Bruttoresultat		128.498.087	107.983.385
Personaleomkostninger	3	(41.056.995)	(36.913.906)
Af- og nedskrivninger	4	(8.785.224)	(7.825.269)
Driftsresultat		78.655.868	63.244.210
Andre finansielle indtægter	5	3.340.528	780.279
Andre finansielle omkostninger	6	(3.912.478)	(3.166.218)
Resultat før skat		78.083.918	60.858.271
Skat af årets resultat	7	(19.129.655)	(14.839.298)
Årets resultat	8	58.954.263	46.018.973

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Goodwill		39.738.922	44.678.910
Immaterielle aktiver	9	39.738.922	44.678.910
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.649.869	4.513.969
Materielle aktiver	10	3.649.869	4.513.969
Deposita		522.666	521.393
Finansielle aktiver	11	522.666	521.393
Anlægsaktiver		43.911.457	49.714.272
Fremstillede varer og handelsvarer		62.505.056	48.380.839
Forudbetalinger for varer		4.395.781	14.676.949
Varebeholdninger		66.900.837	63.057.788
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.541.747	37.746.560
Udskudt skat	12	0	2.257.642
Andre tilgodehavender	13	16.204.037	12.161.807
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	1.316.639
Periodeafgrænsningsposter	14	1.209.606	1.766.012
Tilgodehavender		48.955.390	55.248.660
Likvide beholdninger		9.618.006	6.339.576
Omsætningsaktiver		125.474.233	124.646.024
Aktiver		169.385.690	174.360.296

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		252.488	250.000
Overført overskud eller underskud		122.452.801	94.376.765
Egenkapital		122.705.289	94.626.765
Udskudt skat	12	444.033	0
Hensatte forpligtelser		444.033	0
Anden gæld	15	0	2.182.201
Langfristede gældsforpligtelser		0	2.182.201
Bankgæld		61.691	15.418.243
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.588.790	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.366.611	37.259.969
Gæld til tilknyttede virksomheder		646.192	0
Skyldig skat		0	2.883.648
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.100.365	0
Anden gæld		7.472.719	21.989.470
Kortfristede gældsforpligtelser		46.236.368	77.551.330
Gældsforpligtelser		46.236.368	79.733.531
Passiver		169.385.690	174.360.296
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	250.000	94.376.765	0	94.626.765
Kapitalforhøjelse	2.488	2.722.727	0	2.725.215
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(45.000.000)	(45.000.000)
Valutakursreguleringer	0	63.961	0	63.961
Værdireguleringer	0	14.531.702	0	14.531.702
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(3.196.617)	0	(3.196.617)
Årets resultat	0	13.954.263	45.000.000	58.954.263
Egenkapital ultimo	252.488	122.452.801	0	122.705.289

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		78.655.868	63.244.210
Af- og nedskrivninger		8.780.471	7.825.269
Ændringer i arbejdskapital	16	(2.886.628)	(3.959.745)
Pengestrømme vedrørende primær drift		84.549.711	67.109.734
Modtagne finansielle indtægter		1.719.843	780.279
Betalte finansielle omkostninger		(2.291.793)	(2.949.152)
Refunderet/(betalt) skat		(20.091.624)	(14.004.987)
Pengestrømme vedrørende drift		63.886.137	50.935.874
Køb mv. af materielle aktiver		(2.976.370)	(1.482.435)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.976.370)	(1.482.435)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		60.909.767	49.453.439
Udbetalt udbytte		(45.000.000)	(2.300.000)
Kontant kapitalforhøjelse		2.725.215	0
Afdrag, ansvarlig lån		0	(9.525.606)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(42.274.785)	(11.825.606)
Ændring i likvider		18.634.982	37.627.833
Likvider primo		(9.078.667)	(46.706.500)
Likvider ultimo		9.556.315	(9.078.667)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.618.006	6.339.576
Kortfristet gæld til banker		(61.691)	(15.418.243)
Likvider ultimo		9.556.315	(9.078.667)

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2021 kr.	2020 kr.
Danmark	232.923.353	196.192.698
Øvrige lande	369.703.275	305.060.431
Geografiske markeder i alt	602.626.628	501.253.129

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021 kr.	2020 kr.
Lovpligtig revision	358.560	230.557
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	39.500	11.000
Skatterådgivning	65.009	26.686
Andre ydelser	144.152	93.417
	607.221	361.660

3 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	36.439.740	33.028.536
Pensioner	2.482.595	2.059.256
Andre omkostninger til social sikring	1.999.974	1.583.390
Andre personaleomkostninger	134.686	242.724
	41.056.995	36.913.906

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	73	65
---	----	----

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.665.616	1.876.974
	1.665.616	1.876.974

4 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	6.909.124	6.701.844
Afskrivninger på materielle aktiver	1.876.100	1.123.425
	8.785.224	7.825.269

5 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	99.158	103.646
Valutakursreguleringer	3.241.370	676.633
	3.340.528	780.279

6 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	9.123	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.282.670	2.908.223
Valutakursreguleringer	1.620.685	40.923
Øvrige finansielle omkostninger	0	217.072
	3.912.478	3.166.218

7 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	19.577.412	15.045.827
Ændring af udskudt skat	(495.000)	(135.000)
Regulering vedrørende tidligere år	47.243	(71.529)
	19.129.655	14.839.298

8 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Overført resultat	58.954.263	46.018.973
	58.954.263	46.018.973

Udbytte udloddet efter balancedagen

Ekstraordinært udbytte	30.000.000	20.000.000
------------------------	------------	------------

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	67.018.376
Tilgange	1.969.136
Kostpris ultimo	68.987.512
Af- og nedskrivninger primo	(22.339.466)
Årets afskrivninger	(6.909.124)
Af- og nedskrivninger ultimo	(29.248.590)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.738.922

10 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	4.833.251
Tilgange	1.012.000
Afgange	(398.195)
Kostpris ultimo	5.447.056
Af- og nedskrivninger primo	(319.282)
Årets afskrivninger	(1.876.100)
Tilbageførsel ved afgang	398.195
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.797.187)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.649.869

11 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	521.393
Tilgange	1.273
Kostpris ultimo	522.666
Regnskabsmæssig værdi ultimo	522.666

12 Udskudt skat

	2021	2020
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	2.257.642	(621.930)
Indregnet i resultatopgørelsen	495.000	135.000
Indregnet direkte på egenkapitalen	(3.197.075)	2.745.000
Øvrige bevægelser	400	(428)
Ultimo	(444.033)	2.257.642

Det udskudte skatteaktiv er opstået som forskelsværdi mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af materielle anlægsaktiver, simple fordringer samt valutakurskontrakter, som alle vil blive udlignet over tid.

13 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender inkluderer finansielle instrumenter i form af valutakurssikring af USD og NOK. Værdien af valutakurssikringen udgør pr. 31.12.2021 1.744 t.kr.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer, forudbetalte produktudviklingsomkostninger mv.

15 Anden gæld (langfristet)

	2021	2020
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	0	2.182.201
	0	2.182.201

16 Ændring i arbejdskapital

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.244.061)	14.102.729
Ændring i tilgodehavender	2.118.728	(9.151.179)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.761.295)	(8.911.295)
	(2.886.628)	(3.959.745)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.454.244	7.120.649

18 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår fra 08.05.2021 i en dansk sambeskatning med TopCo M ApS som administrationselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

19 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:	32.141 t.kr.
Lagerbeholdning:	69.302 t.kr.
Immaterielle rettigheder:	0 t.kr.
Driftsinventar/materiel:	3.422 t.kr.

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
TopCo M ApS, København K.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Maki A/S	Silkeborg	A/S	100,0
Maki Norge A/S	Norge	A/S	100,0
Making Kidplay AB	Sverige	AB	100,0
Maki Finland OY	Finland	OY	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre eksterne omkostninger		(125.975)	(48.951)
Bruttoresultat		(125.975)	(48.951)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		59.078.300	46.227.817
Andre finansielle indtægter	1	37.763	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(2.713)
Andre finansielle omkostninger		(524)	(328.827)
Resultat før skat		58.989.564	45.847.326
Skat af årets resultat	2	(35.266)	171.647
Årets resultat	3	58.954.298	46.018.973

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		121.058.135	90.655.394
Finansielle aktiver	4	121.058.135	90.655.394
Anlægsaktiver		121.058.135	90.655.394
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		952.119	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.438.418	14.929.042
Tilgodehavender		4.390.537	14.929.042
Likvide beholdninger		12.708	14.298
Omsætningsaktiver		4.403.245	14.943.340
Aktiver		125.461.380	105.598.734

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		252.488	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		41.759.236	14.081.925
Overført overskud eller underskud		80.693.565	80.294.840
Egenkapital		122.705.289	94.626.765
Leverandører af varer og tjenesteydelser		92.000	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		646.193	9.635.330
Skyldig skat		2.017.898	1.316.639
Kortfristede gældsforpligtelser		2.756.091	10.971.969
Gældsforpligtelser		2.756.091	10.971.969
Passiver		125.461.380	105.598.734
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	250.000	14.081.925	80.294.840	0	94.626.765
Kapitalforhøjelse	2.488	0	2.722.727	0	2.725.215
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(45.000.000)	(45.000.000)
Valutakursreguleringer	0	63.926	0	0	63.926
Værdireguleringer	0	11.335.085	0	0	11.335.085
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(42.800.000)	42.800.000	0	0
Årets resultat	0	59.078.300	(45.124.002)	45.000.000	58.954.298
Egenkapital ultimo	252.488	41.759.236	80.693.565	0	122.705.289

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	37.763	0
	37.763	0

2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	(19.520)	(87.403)
Ændring af udskudt skat	0	6.000
Regulering vedrørende tidligere år	54.786	(90.244)
	35.266	(171.647)

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	58.954.298	46.018.973
	58.954.298	46.018.973

Udbytte udloddet efter balancedagen

Ekstraordinært udbytte	30.000.000	20.000.000
------------------------	------------	------------

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	76.573.469
Tilgange	2.725.430
Kostpris ultimo	79.298.899
Opskrivninger primo	14.081.925
Valutakursreguleringer	63.926
Egenkapitalreguleringer	11.335.085
Afskrivninger på goodwill	(6.909.124)
Andel af årets resultat	65.987.424
Udbytte	(42.800.000)
Opskrivninger ultimo	41.759.236
Regnskabsmæssig værdi ultimo	121.058.135

Goodwill udgør pr. 31.12.2021 39.739 t.kr. af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 123.398 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning frem til 07.05.2021. Fra 08.05.2021 indgår selskabet i en sambeskatning med TopCo M ApS som administrationsselskab. 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.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er kapitalandele i Maki A/S pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele udgør 123.398 t.kr. Bankgælden udgør 0 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 62 t.kr. pr. 31.12.2021.

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 (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

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, 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 dattervirksomheder 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. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er 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, som er 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.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens 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 virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**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 fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Materielle aktiver

Andre 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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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 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. 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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, 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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler 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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 skat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.