



Topco M ApS

Store Kongensgade 118, 1. th
1264 København K
CVR-nr. 42106275

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.06.2024

Ulrik Nicolai Jungersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	10
Koncernens balance pr. 31.12.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Topco M ApS

Store Kongensgade 118, 1. th

1264 København K

CVR-nr.: 42106275

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Erik Balleby Jensen, direktør

Ulrik Nicolai Jungersen, direktør

Martin Jørgensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Topco M 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28.06.2024

Direktion

Erik Balleby Jensen
direktør

Ulrik Nicolai Jungersen
direktør

Martin Jørgensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Topco M ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Topco M ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 28.06.2024

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

	2023	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Nettoomsætning	531.740	577.090	454.923
Bruttoresultat	127.819	129.515	95.754
Driftsresultat	65.883	70.488	57.946
Resultat af finansielle poster	(10.121)	(6.042)	(1.733)
Årets resultat	40.685	48.029	41.737
Balancesum	332.696	364.063	352.424
Investeringer i materielle aktiver	5.064	970	4.936
Egenkapital	259.705	225.746	174.805
Egenkapital ekskl. minoriteter	132.462	115.205	89.343
Pengestrømme fra driftsaktivitet	73.267	63.671	50.891
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.063)	(854)	(722)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(68.058)	(48.832)	(40.520)
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	32,86	46,96	92,35
Soliditetsgrad (%)	39,81	31,64	25,35

Årsregnskabet 2021 er selskabets og koncernens første regnskabsår, hvorfor der ikke er sammenligningstal med for tidligere år.

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2023 blev et år, hvor markederne og koncernen tilpassede sig den konjunkturedgang, der satte ind i anden halvdel af 2022, og samlet endte TopCo M koncernens omsætning og indtjening derfor lavere end året før. De aktuelle markedsforhold samt forholdet, at efterspørgslen i 2020-2021 (COVID-19) lå på usædvanligt højt niveau, taget i betragtning, anser ledelsen dog årets resultat som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat endte indenfor ledelsens forventninger for året, men noget lavere end året før. Dette kan overvejende henføres til det lavere aktivitetsniveau i datterselskabet Maki A/S.

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 har haft væsentlig indflydelse på indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Særlige risici: TopCo-koncernen vil også i 2024 være eksponeret mod recession, høje inflations- og renteniveauer samt fortsat geopolitiske uro. Bortset herfra samt sædvanlige forretningsmæssige risici som f.eks. volatile valutakurser, øget konkurrence mv. anser ledelsen ikke TopCo-koncernen for at være udsat for væsentlige eller usædvanlige risici.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventer ledelsen et aktivitetsniveau og resultat på omtrent samme niveau som i 2023.

Videnressourcer

TopCo-koncernens videnressourcer er primært forankret i følgende tre områder: en dygtig medarbejderstab, stærke forretningsprocesser og en moderne IT-plattform.

Der arbejdes kontinuerligt med at fastholde og udvikle medarbejderstaben samtidigt med, at koncernen fortsat ønsker at tiltrække nye specialistkompetencer. Der blev årets løb indført en ny, forbedret proces omkring års- og udviklingssamtaler for ledere og medarbejdere. Tilbage i 2020 implementerede koncernen en række nye IT-systemer, og arbejdet med at videreudvikle platformen og arbejdsprocesserne fortsatte i 2023.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens forretningsmodel centrerer omkring Maki A/S, og TopCo M ApS fungerer gennem sit ejerskab af CapHold M ApS som holdingselskab for Maki A/S. TopCo M-koncernen har hovedkontor i Danmark, og har desuden aktiviteter i Norge, Sverige og Finland.

Som holdingselskab har TopCo M's ledelse ikke fundet det relevant at etablere politikker på koncern niveau, herunder for fx miljø og klima, sociale forhold, menneskerettigheder og anti-korruption, da sådanne forhold adresseres bedst og mest relevant i datterselskabet Maki A/S. Ledelsen har desuden vurderet at der ikke forefindes væsentlige risici forbundet med koncernens aktiviteter i relation til ovennævnte emner.

Maki A/S arbejder med et veldefineret fokus på at drive ansvarlig virksomhed, og selskabet har tilsluttet sig UN Global Compact, hvortil en Communication on Progress (CoP) rapporteres på årlig basis: <https://unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/152168>.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

	2023	2022	2021
Øverste ledelsesorgan			
Samlet antal medlemmer	3	3	3
Underrepræsenteret køn (%)	0,00	0,00	0,00
Måltal (%)	33,33	33,33	33,33
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2027	2027	2027

TopCo's øverste ledelsesorgan er Direktionen, som udgøres af 3 mænd. Det er selskabets mål at opnå en kvinde i Direktionen (33%) senest med udgangen af 2027. Selskabets mål er sammenfaldende med Maki's og koncernens primære fokus er at nå målene i Maki.

TopCo beskæftiger som moderselskab ingen medarbejdere og er derfor ikke forpligtet til at udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har implementeret og efterlever såvel EU databeskyttelsesforordningen som databeskyttelsesloven. 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 vores egne data med tredjemænd eller processerer disse med algoritmer, maskinlæring mm. Ledelsen har derfor ikke vurderet at det er relevant at etablere en egentlig politik for dataetik.

Begivenheder efter balancedagen

I marts 2024 blev der udloddet et ekstraordinært udbytte jf. årsrapportens note 9. Bortset herfra, er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Nettoomsætning	2	531.739.833	577.090.189
Andre driftsindtægter		906.701	50.000
Vareforbrug		(355.388.037)	(393.823.821)
Andre eksterne omkostninger	3	(49.439.222)	(53.801.391)
Bruttoresultat		127.819.275	129.514.977
Personaleomkostninger	4	(48.695.404)	(45.150.314)
Af- og nedskrivninger	5	(13.240.612)	(13.876.821)
Driftsresultat		65.883.259	70.487.842
Andre finansielle indtægter	6	717.451	689.269
Andre finansielle omkostninger	7	(10.838.898)	(6.731.196)
Resultat før skat		55.761.812	64.445.915
Skat af årets resultat	8	(15.077.190)	(16.416.651)
Årets resultat	9	40.684.622	48.029.264

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill		202.189.931	213.854.735
Immaterielle aktiver	10	202.189.931	213.854.735
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.223.771	2.341.991
Indretning af lejede lokaler		606.393	0
Materielle aktiver	11	5.830.164	2.341.991
Deposita		47.677	522.648
Finansielle aktiver	12	47.677	522.648
Anlægsaktiver		208.067.772	216.719.374
Fremstillede varer og handelsvarer		74.223.124	78.129.805
Forudbetalinger for varer		3.387.262	4.435.119
Varebeholdninger		77.610.386	82.564.924
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.043.439	17.995.668
Udskudt skat	13	1.135.000	0
Andre tilgodehavender	14	2.764.364	20.523.177
Tilgodehavende skat		732.065	1.786.792
Periodeafgrænsningsposter	15	1.296.103	839.874
Tilgodehavender		20.970.971	41.145.511
Likvide beholdninger		26.046.968	23.633.459
Omsætningsaktiver		124.628.325	147.343.894
Aktiver		332.696.097	364.063.268

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	16	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		131.462.375	114.204.701
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		132.462.375	115.204.701
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		127.242.525	110.541.073
Egenkapital		259.704.900	225.745.774
Udskudt skat	13	0	673.000
Hensatte forpligtelser		0	673.000
Bankgæld		20.918.441	86.334.308
Modtagne forudbetalinger fra kunder		773.416	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.622.597	45.784.878
Anden gæld	17	8.676.743	5.525.308
Kortfristede gældsforpligtelser		72.991.197	137.644.494
Gældsforpligtelser		72.991.197	137.644.494
Passiver		332.696.097	364.063.268
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	114.204.701	115.204.701	110.541.073	225.745.774
Køb af egne kapitalandele	0	(190.306)	(190.306)	(184.608)	(374.914)
Valutakursreguleringer	0	20.816	20.816	20.192	41.008
Værdireguleringer	0	(4.159.574)	(4.159.574)	(4.035.016)	(8.194.590)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	915.203	915.203	887.797	1.803.000
Årets resultat	0	20.671.535	20.671.535	20.013.087	40.684.622
Egenkapital ultimo	1.000.000	131.462.375	132.462.375	127.242.525	259.704.900

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		65.883.259	70.487.842
Af- og nedskrivninger		13.240.612	13.826.821
Ændringer i arbejdskapital	18	18.292.535	4.540.332
Pengestrømme vedrørende primær drift		97.416.406	88.854.995
Modtagne finansielle indtægter		717.451	689.269
Betalte finansielle omkostninger		(10.838.897)	(6.731.196)
Refunderet/(betalt) skat		(14.027.463)	(19.142.396)
Pengestrømme vedrørende drift		73.267.497	63.670.672
Køb mv. af materielle aktiver		(5.063.204)	(970.000)
Salg af materielle aktiver		0	115.861
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.063.204)	(854.139)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		68.204.293	62.816.533
Køb af egne aktier		(374.915)	0
Afdrag på kortfristet lån		(67.683.447)	(27.788.332)
Afdrag på langfristet gæld		0	(21.043.288)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(68.058.362)	(48.831.620)
Ændring i likvider		145.931	13.984.913
Likvider primo		23.633.459	9.648.546
Likvider ultimo		23.779.390	23.633.459
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		26.046.968	23.633.459
Kortfristet gæld til banker		(2.267.578)	0
Likvider ultimo		23.779.390	23.633.459

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen som påvirker koncernens finansielle stilling.

2 Nettoomsætning

	2023 kr.	2022 kr.
Danmark	209.895.351	209.973.178
Øvrige lande	321.844.482	367.117.011
Geografiske markeder i alt	531.739.833	577.090.189

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023 kr.	2022 kr.
Lovpligtig revision	297.246	305.527
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	62.500	42.000
Skatterådgivning	12.863	85.575
Andre ydelser	9.625	53.658
	382.234	486.760

4 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	44.476.464	41.483.023
Pensioner	3.154.944	2.753.941
Andre omkostninger til social sikring	600.965	559.233
Andre personaleomkostninger	463.031	354.117
	48.695.404	45.150.314

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	81
---	-----------	-----------

Særlige incitamentsprogrammer

Koncernen har i 2021 implementeret incitamentsprogram til nøglemedarbejdere. Det samlede antal aktier omfattet af programmet udgør 53.028. Optionerne er tildelt til en udnyttelseskurs på DKK 12.256 (svarende til en samlet udnyttelsespris på 6,5 mio. kr.), men udnyttelsesprisen bliver årligt reguleret. I henhold til incitamentsprogrammet kan udnyttelsen ske i forbindelse med opnåelse af aftalte forhold, men løber i tilfælde at disse forhold ikke indtræffer frem til 01.01.2031.

5 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	11.664.804	11.664.804
Afskrivninger på materielle aktiver	1.575.808	2.212.017
	13.240.612	13.876.821

6 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	210.481	128.563
Valutakursreguleringer	506.970	560.706
	717.451	689.269

7 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	7.059.887	6.177.729
Valutakursreguleringer	3.779.011	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	553.467
	10.838.898	6.731.196

8 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Aktuel skat	14.840.578	16.849.869
Ændring af udskudt skat	(5.000)	(301.000)
Regulering vedrørende tidligere år	241.612	(132.218)
	15.077.190	16.416.651

9 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Overført resultat	40.684.622	48.029.264
	40.684.622	48.029.264
Udbytte udloddet efter balancedagen		
Ekstraordinært udbytte	35.531.300	0

10 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	225.519.539
Kostpris ultimo	225.519.539
Af- og nedskrivninger primo	(11.664.804)
Årets afskrivninger	(11.664.804)
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.329.608)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	202.189.931

11 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	5.592.129	0
Tilgange	4.447.310	616.671
Kostpris ultimo	10.039.439	616.671
Af- og nedskrivninger primo	(3.250.138)	0
Årets afskrivninger	(1.565.530)	(10.278)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.815.668)	(10.278)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.223.771	606.393

12 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	522.648
Afgange	(474.971)
Kostpris ultimo	47.677
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.677

13 Udskudt skat

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	(673.000)	215.967
Indregnet i resultatopgørelsen	5.000	(301.000)
Indregnet direkte på egenkapitalen	1.803.000	(854.340)
regulering vedrørende tidligere år	0	266.373
Ultimo	1.135.000	(673.000)

Udskudte skatteaktiver

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.

14 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender inkluderede i 2022 finansielle instrumenter i form af valutakurssikring af USD, SEK og NOK. Værdien af valutakurssikringen udgjorde pr. 31.12.2022 5.627 t.kr.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer, abonnementer, licenser mv.

16 Egne kapitalandele

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Erhvervelse pr. 15.11.2023	3.059	374.914	0,30	374.914
Erhvervede kapitalandele	3.059	374.914	0,30	

Sophi Holding ApS, CVR-nr. 42 65 92 07 har i regnskabsåret afstået alle sine anparter i koncernen.

17 Anden gæld (kortfristet)

Anden gæld inkluderer finansielle instrumenter i form af at koncernen har sikret dets fremtidige valutakurser i USD, SEK og NOK. Værdien af valutaterminskontrakterne er pr 31.12.2023 2.568 t.kr

18 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i varebeholdninger	4.954.538	(18.664.087)
Ændring i tilgodehavender	20.729.782	9.607.827
Ændring i leverandørgæld mv.	(7.391.785)	13.596.592
	18.292.535	4.540.332

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	83.145.380	5.087.576

20 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	15.043 t.kr.
Lagerbeholdning	77.610 t.kr.
Immaterielle rettigheder	0 t.kr.
Driftsinventar/materiel	5.711 t.kr.

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

22 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
CapHold M ApS	København	ApS	50,76
Maki A/S	Skanderborg	A/S	100,00
Maki Norge A/S	Norge	A/S	100,00
Making Kidplay AB	Sverige	AB	100,00
Maki Finland OY	Finland	OY	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre eksterne omkostninger		(32.626)	(25.601)
Bruttoresultat		(32.626)	(25.601)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.631.021	24.375.094
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		80.779	37.582
Andre finansielle omkostninger		385	(136)
Resultat før skat		20.679.559	24.386.939
Skat af årets resultat	1	(8.072)	(3.536)
Årets resultat	2	20.671.487	24.383.403

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		131.167.336	113.950.128
Finansielle aktiver	3	131.167.336	113.950.128
Anlægsaktiver		131.167.336	113.950.128
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.334.322	1.282.918
Tilgodehavende skat		879.398	1.670.430
Tilgodehavender		2.213.720	2.953.348
Likvide beholdninger		2.646	3.261
Omsætningsaktiver		2.216.366	2.956.609
Aktiver		133.383.702	116.906.737

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		68.131.184	50.913.975
Overført overskud eller underskud		63.331.191	63.290.726
Egenkapital		132.462.375	115.204.701
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.251	29.000
Skyldige sambeskatningsbidrag		890.076	1.673.036
Kortfristede gældsforpligtelser		921.327	1.702.036
Gældsforpligtelser		921.327	1.702.036
Passiver		133.383.702	116.906.737
Personaleforhold	4		
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	50.913.975	63.290.726	115.204.701
Valutakursreguleringer	0	20.816	0	20.816
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.434.629)	0	(3.434.629)
Årets resultat	0	20.631.022	40.465	20.671.487
Egenkapital ultimo	1.000.000	68.131.184	63.331.191	132.462.375

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	10.678	2.606
Regulering vedrørende tidligere år	(2.606)	930
	8.072	3.536

2 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Overført resultat	20.671.487	24.383.403
	20.671.487	24.383.403

Udbytte udloddet efter balancedagen

Ekstraordinært udbytte	35.531.300	0
------------------------	------------	---

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	63.036.152
Kostpris ultimo	63.036.152
Opskrivninger primo	50.913.976
Valutakursreguleringer	20.816
Egenkapitalreguleringer	(3.434.629)
Andel af årets resultat	20.631.021
Opskrivninger ultimo	68.131.184
Regnskabsmæssig værdi ultimo	131.167.336

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

5 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.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Capidea Kapital III K/S har bestemmende indflydelse på selskabet, qua dets majoritet af stemmerettigheder.

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår.

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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.

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og

stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, 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 i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under 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, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. 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 i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale 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 og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

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.

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 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 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:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen som særskilte aktiver. 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, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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, 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 skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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 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.

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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

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.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt Optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.