

Grøn Fokus A/S

Vejleåvej 13
2635 Ishøj

CVR-nr.: 37 32 23 26

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsregnskabet er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 19. marts 2020

Peter Bruun
Dirigent

Påtegninger	Side
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13
Anvendt regnskabspraksis	14

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Grøn Fokus A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 19. marts 2020

Direktion

Stefan Skov-Jespersen
adm. direktør

Bestyrelse

Peter Ole Bruun
formand

Christian Peter Løth

Stefan Skov-Jespersen

Til kapitalejerne i Grøn Fokus A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Grøn Fokus A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Hellerup, den 19. marts 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Lunden
statsautoriseret revisor
mne32209

Simon Vinberg Andersen
statsautoriseret revisor
mne35458

Selskabet	Grøn Fokus A/S Vejleåvej 13 2635 Ishøj CVR-nr.: 37 32 23 26 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Ole Bruun formand Christian Peter Løth Stefan Skov-Jespersen
Direktion	Stefan Skov-Jespersen adm. direktør
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Selskabets udvikling kan beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

<u>TDKK</u>	<u>22/5 2015 - 31/12 2016 *</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Resultat				
Bruttofortjeneste	7.047	16.479	23.126	22.658
Resultat af primær drift	809	-3.689	-6.001	4.122
Resultat af finansielle poster	-276	-478	-471	-237
Årets resultat	418	-3.259	-6.365	4.331
Balance				
Balancesum	60.844	74.448	92.543	82.905
Egenkapital	4.418	1.159	3.794	7.625
Investering i mat. anlægsaktiver	2.769	1.093	1.099	115
Gennemsnitlig fuldstidsansatte medarbejdere	33	35	34	33
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	1,3%	-5,0%	-6,5%	5,0%
Soliditetsgrad	7,3%	1,6%	4,1%	9,2%

*: Selskabets første regnskabsår

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Væsentligste aktiviteter

Grøn Fokus er en førende specialgrossist på det danske foodservice-grossistmarked inden for økologi, hvis hovedaktivitet består i handel med økologiske varer fra hele verden.

Under navnet CH Interfrugt drives en specialgrossist inden for handel med frugt, grøntsager og øvrige produkter i tilknytning hertil, samt anden hermed, efter ledelsens skøn, beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Som forventet sidste år har der været en positiv udvikling i omsætning og indtjening gennem regnskabsåret. Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser således et overskud på TDKK 4.331, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 7.625. Resultaterne er som forventet.

Forventet udvikling

Den betydelige konkurrence på markedet forventes at fortsætte de kommende år. I 2020 forventes en øget omsætning og indtjeningen forventes yderligere forbedret som følge af de fortsatte tiltag.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Særlige risici

Selskabet er ikke udsat for særlige risici som ikke er sædvanlige for branchen.

Eksternt miljø

Selskabet har ikke selvstændige politikker for påvirkning af det eksterne miljø. Der henvises til moderselskabet Dagrofa ApS' årsrapport.

	<u>Note</u>	<u>2019 TDKK</u>	<u>2018 TDKK</u>
Bruttoresultat		22.658	23.126
Personaleomkostninger	1	-17.912	-18.725
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-624	-10.402
Resultat før finansielle poster		4.122	-6.001
Finansielle indtægter	2	410	170
Finansielle omkostninger	2	-647	-641
Resultat før skat		3.885	-6.472
Skat af årets resultat	3	446	107
Årets resultat		4.331	-6.365

Aktiver	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Software		10	43
Varemærker og produktudvikling		800	920
Immaterielle anlægsaktiver	4	810	963
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		568	883
Indretning af lejede lokaler		1.353	1.394
Materielle anlægsaktiver	5	1.921	2.277
Deposita		533	750
Finansielle anlægsaktiver	6	533	750
Anlægsaktiver		3.264	3.990
Handelsvarer		9.063	9.368
Varebeholdninger		9.063	9.368
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		67.506	74.699
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.909
Andre tilgodehavender		1.444	886
Udskudt skatteaktiv	7	1.590	575
Tilgodehavende selskabsskat		0	1
Tilgodehavender		70.540	79.070
Værdipapirer		38	38
Likvide beholdninger		0	77
Omsætningsaktiver		79.641	88.553
Aktiver		82.905	92.543

Passiver	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital	8	4.000	4.000
Overført resultat		160	-706
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>3.465</u>	<u>500</u>
Egenkapital	9	<u>7.625</u>	<u>3.794</u>
Andre langfristede gældsforpligtelser		609	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	609	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.878	22.637
Gæld til tilknyttede virksomheder		49.173	63.780
Skyldig selskabsskat		573	0
Anden gæld		<u>3.047</u>	<u>2.332</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>74.671</u>	<u>88.749</u>
Gældsforpligtelser		<u>75.280</u>	<u>88.749</u>
Passiver		<u>82.905</u>	<u>92.543</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser			11
Nærtstående parter og ejerforhold			12
Oplysning om betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning			13

TDKK	Selskabs kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital, primo	4.000	-706	500	3.794
Betalt udbytte	0	0	-500	-500
Årets resultat	0	866	3.465	4.331
Egenkapital, ultimo	4.000	160	3.465	7.625

1. Personaleomkostninger

	2019	2018
	TDKK	TDKK
Løn og gager	16.427	17.083
Pensionsbidrag	1.248	1.377
Andre omkostninger til social sikring	237	265
	17.912	18.725
Gennemsnitlig fuldtidsansatte medarbejdere i regnskabsåret	33	34

Med henvisning til Årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2. Finansielle poster

	2019	2018
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra debitorer	410	170
	410	170
Finansielle omkostninger		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	599	582
Andre finansielle omkostninger	48	59
	647	641

3. Skat af årets resultat

	2019	2018
	TDKK	TDKK
Selskabsskat	574	-1
Selskabsskat - reg. af tidligere år	-5	-321
Udskudt skat	285	193
Regulering af udskudt skatteaktiv vedrørende tidligere år	-1.300	22
	-446	-107

4. Immaterielle anlægsaktiver

TDKK	Software	Goodwill	Varemærker og produkt- udvikling
Kostpris primo	71	11.035	1.200
Tilgang til kostpris	0	0	0
Afgang til kostpris	-42	0	0
Kostpris ultimo	29	11.035	1.200
Af- og nedskrivninger primo	28	11.035	280
Årets af- og nedskrivninger	33	0	120
Afgang vedr. afhændede aktiver	-42	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	19	11.035	400
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10	0	800

5. Materielle anlægsaktiver

TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris primo	1.649	1.478
Tilgang til kostpris	0	115
Afgang til kostpris	0	0
Kostpris ultimo	1.649	1.593
Af- og nedskrivninger primo	766	84
Årets af- og nedskrivninger	315	156
Afgang vedr. afhændede aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	1.081	240
Regnskabsmæssig værdi ultimo	568	1.353

6. Finansielle anlægsaktiver

TDKK	Deposita
Kostpris primo	750
Tilgang til kostpris	0
Afgang til kostpris	-217
Kostpris ultimo	533
Regnskabsmæssig værdi ultimo	533

7. Udskudt skatteaktiv

	2019	2018
	TDKK	TDKK
<i>Udskudt skatteaktiv vedrører:</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	1.360	562
Materielle anlægsaktiver	230	13
	1.590	575
Udskudt skat er afsat med 22 % svarende til den gældende skattesats.		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	575	682
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.015	-107
Udskudt skatteaktiv 31. december	1.590	575

Selskabets udskudte skatteaktiv består af forskelsværdier på anlægsaktiver
Forskelsværdierne forventes anvendt i fremtidige driftsoverskud.

8. Selskabskapital

Selskabets aktiekapital består af 4.000 A-aktier á nominelt kr. 1.000 samt 9 B-aktier á nominelt kr. 1. Aktiekapitalen udgør i alt kr. 4.000.009.

B-aktierne er tillagt særlige rettigheder.

9. Resultatdisponering

	2019	2018
	TDKK	TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.465	500
Overført resultat	866	-6.865
	4.331	-6.365

10. Langfristede gældsforpligtelser

	2019	2018
	TDKK	TDKK
Indenfor 1 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	32	0
Efter 5 år	577	0
	609	0

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	2019	2018
	TDKK	TDKK
Leasingforpligtelser		
Indenfor 1 år	1.045	1.264
Mellem 1 og 5 år	1.941	3.023
Efter 5 år	0	15
	2.986	4.302
Huslejeforpligtelser		
Indenfor 1 år	533	765
Mellem 1 og 5 år	0	0
Efter 5 år	0	0
	533	765

12. Nærtstående parter og ejerforhold**Nærtstående parter**

Nærtstående parter omfatter selskaberne i Dagrofa-koncernen, Mahia 17 aps, NorgesGruppen AS, KFI-koncernen samt selskabets direktion og bestyrelse.

Der oplyses kun om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Der har i året ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende kapitalejere med mere end 5% af selskabskapitalens stemmeretigheder eller pålydende værdi:

Dagrofa Foodservice A/S, Vejleåvej 13, 2635 Ishøj
S-J Holding ApS, Brorupvej 4, Valbygaard, 4200 Slagelse

Koncernregnskab

Selskabets årsregnskab indgår i koncernrapporteringen for:

Dagrofa aps, Kærup Industrivej 12, 4100 Ringsted, CVR-nr. 38714295, som den mindste koncern.

Mahia 17 aps, Kærup Industrivej 12, 4100 Ringsted, CVR-nr. 28527411, som den største koncern.

13. Oplysning om betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet nogen betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, som vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i det efterfølgende.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen**Nettoomsætning**

Omsætningen ved salg af handelsvarer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter og bonus i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af varer, der er anvendt for at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder andre personaleomkostninger, eksterne tjenesteydelser, forsikringer, husleje, el- og varmeomkostninger, reparation og vedligeholdelse, markedsføringsomkostninger, fragt, drift af person- og lastbiler samt tab på debitorer.

Bruttoresultat

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige poster.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år, 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.

Udskudt skat indregnes efter gældsmetoden og omfatter alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen, såfremt det er sandsynligt, at aktivet vil blive udnyttet. Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatserne indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Mahia 17 aps og dette selskabs danske koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i dattervirksomhederne i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Mahia 17 aps fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales til Mahia 17 aps.

Balancen**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivning foretages over aktiverens økonomiske brugstid, dog maksimalt over:

Software	3 år
Varemærker og produktudvikling	10 år

Levetid og scrapværdi revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til løn, materialer og vedligeholdelse m.v.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Levetid og scrapværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver nedskrives til genvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Genvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Beholdningen af indkøbte handelsvarer måles til anskaffelsespris, opgjort efter FIFO-princippet, eller til netto-realisationsevne, såfremt denne er lavere.

Netto-realisationsevnen for varebeholdninger opgøres som forventet salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed og ukurans.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavende måles til den værdi, hvortil de efter en individuel vurdering skønnes at indgå med. Der nedskrives til imødegåelse af forventet tab.

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Andre værdipapirer måles til salgsværdi, baseret på beregnet kapitalværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital**Udbytte**

Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn på balance-dagen over de udgifter, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til Årsregnskabsloven § 86, stk. 4 udarbejdes der ikke en pengestrømsopgørelse.

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$