

## **Grøn Fokus A/S**

Vejleåvej 13  
2635 Ishøj

CVR-nr.: 37322326

Årsrapport  
1. januar - 31. december 2018

**Årsregnskabet er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 11/4 2019**

---

**Nicolai Bargholz**  
**Dirigent**

<b>Påtegninger</b>	<b>Side</b>
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ansager, den 11. april 2019

**Direktion**

Stefan Skov-Jespersen  
adm. direktør

**Bestyrelse**

Nicolai Bargholz  
formand

Thomas Panteli

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Grøn Fokus A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 regn-

skabet 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 fortsætt 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 11. april 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Lunden  
statsautoriseret revisor  
mne32209

Simon Vinberg Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne35458

<b>Selskabet</b>	Grøn Fokus A/S Vejleåvej 13 2635 Ishøj	
	CVR-nr.: 37322326	
	Regnskabsperiode:	1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Nicolai Bargholz Thomas Panteli Stefan Skov-Jespersen	formand
<b>Direktion</b>	Stefan Skov-Jespersen	adm. direktør
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup Telefon 39 45 39 45 Telefax 39 45 39 87 www.pwc.dk CVR-nr.: 33771231 P-enhed: 1016959517	
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit Bank	

**Væsentligste aktiviteter**

Grøn Fokus er en førende specialgrossist på det danske foodservice-grossistmarked inden for økologi, hvis hovedaktivitet består i handel med udelukkende 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**

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på TDKK 6.365, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 3.794.

Årets resultat er påvirket af en nedskrivning på goodwill, som følge af selskabets senest udarbejdede impairment notat.

**Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



	<u>Note</u>	<u>2018 TDKK</u>	<u>2017 TDKK</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b><u>23.126</u></b>	<b><u>16.479</u></b>
Personaleomkostninger	1	-18.725	-18.375
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-10.402</u>	<u>-1.793</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b><u>-6.001</u></b>	<b><u>-3.689</u></b>
Finansielle indtægter		170	110
Finansielle omkostninger	2	<u>-641</u>	<u>-588</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b><u>-6.472</u></b>	<b><u>-4.167</u></b>
Skat af årets resultat	3	<u>107</u>	<u>908</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-6.365</u></b>	<b><u>-3.259</u></b>

<b>Aktiver</b>	<b>Note</b>	<b>2018 TDKK</b>	<b>2017 TDKK</b>
Software		43	188
Goodwill		0	10.608
Varemærker og produktudvikling		920	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>963</b>	<b>10.796</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		883	1.741
Indretning af lejede lokaler		1.394	579
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>2.277</b>	<b>2.320</b>
Deposita		750	750
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>750</b>	<b>750</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.990</b>	<b>13.866</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>9.368</b>	<b>8.197</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		74.699	47.780
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.909	2.993
Andre tilgodehavender		886	845
Udskudt skatteaktiv	7	575	681
Tilgodehavende selskabsskat		1	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>79.070</b>	<b>52.299</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>38</b>	<b>38</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>77</b>	<b>48</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>88.553</b>	<b>60.582</b>
<b>Aktiver</b>		<b>92.543</b>	<b>74.448</b>

<b>Passiver</b>	<b>Note</b>	<b>2018 TDKK</b>	<b>2017 TDKK</b>
Selskabskapital	8	4.000	4.000
Overført resultat		-706	-2.841
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500	0
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>3.794</b>	<b>1.159</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.637	13.399
Gæld til tilknyttede virksomheder		63.780	53.988
Anden gæld		2.332	4.438
Periodeafgrænsningsposter		0	1.464
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>88.749</b>	<b>73.289</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>88.749</b>	<b>73.289</b>
<b>Passiver</b>		<b>92.543</b>	<b>74.448</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

<b>TDKK</b>	<b>Selskabs kapital</b>	<b>Overkurs ved emission</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital, primo	4.000	0	-2.841	0	1.159
Kapitalforhøjelse	0	9.000	0	0	9.000
Årets resultat	0	0	-6.865	500	-6.365
Overført fra overkurs ved emission	<u>0</u>	<u>-9.000</u>	<u>9.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital, ultimo</b>	<b><u>4.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-706</u></b>	<b><u>500</u></b>	<b><u>3.794</u></b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Løn og gager	17.083	16.823
Pensionsbidrag	1.377	1.262
Andre omkostninger til social sikring	265	290
	<b>18.725</b>	<b>18.375</b>
Gennemsnitlig fuldtidsansatte medarbejdere i regnskabsåret	<b>34</b>	<b>35</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	582	564
Andre finansielle omkostninger	59	24
	<b>641</b>	<b>588</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Selskabsskat	-1	0
Selskabsskat - reg. af tidligere år	-321	0
Udskudt skat	193	-908
Udskudt skat - reg. af tidligere år	22	0
	<b>-107</b>	<b>-908</b>

4. Immaterielle anlægsaktiver

TDKK	Software	Goodwill	Varemærker og produkt- udvikling
Kostpris primo	193	12.235	0
Reklassifikation	0	-1.200	1.200
Tilgang til kostpris	6	0	0
Afgang til kostpris	-128	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>71</b>	<b>11.035</b>	<b>1.200</b>
Af- og nedskrivninger primo	5	1.626	0
Reklassifikation	0	-160	160
Årets af- og nedskrivninger	151	9.569	120
Afgang vedr. afhændede aktiver	-128	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>28</b>	<b>11.035</b>	<b>280</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>920</b>

5. Materielle anlægsaktiver

TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris primo	2.019	609
Tilgang til kostpris	83	1.016
Afgang til kostpris	-453	-147
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.649</b>	<b>1.478</b>
Af- og nedskrivninger primo	278	30
Årets af- og nedskrivninger	488	74
Afgang vedr. afhændede aktiver	0	-20
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>766</b>	<b>84</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>883</b>	<b>1.394</b>

**6. Finansielle anlægsaktiver**

TDKK	<u>Deposita</u>
Kostpris primo	750
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>750</b>

<b>7. Udskudt skatteaktiv</b>	<u>2018 TDKK</u>	<u>2017 TDKK</u>
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	562	-453
Materielle anlægsaktiver	13	18
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	1.116
	<u>575</u>	<u>681</u>

**8. Selskabskapital**

Kapitalen i selskabet er blevet forhøjet med 9 mio. kr. i regnskabsåret ved et kontant indskud. Forhøjelsen er sket ved tegning af nominelt 9 B-aktier med en nominal værdi på kr. 1,00 pr. stk. til kurs 100.000.000.

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

B-aktierne er tillagt særlige rettigheder.

<b>9. Resultatdisponering</b>	<u>2018 TDKK</u>	<u>2017 TDKK</u>
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500	0
Overført resultat	-6.865	-3.259
	<u>-6.365</u>	<u>-3.259</u>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Indenfor 1 år	1.264	132
Mellem 1 og 5 år	3.023	487
Efter 5 år	15	52
	<b>4.302</b>	<b>671</b>
<b>Huslejeforpligtelser</b>		
Indenfor 1 år	765	846
Mellem 1 og 5 år	0	2.511
Efter 5 år	0	0
	<b>765</b>	<b>3.357</b>

## 11. Nærtstående parter og ejerforhold

### Nærtstående parter

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98C, stk. 1, gives ikke oplysninger om transaktioner med nærtstående parter.

### Ejerforhold

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

Foodservice Danmark A/S, Vejleåvej 13, 2635 Ishøj

S-J Holding ApS, Brorupvej 4, Valbygaard, 4200 Slagelse

### Koncernregnskab

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for:

Dagrofa aps, Kærup Industrivej 12, 4100 Ringsted, CVR-nr. 38714295



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.

**Korrektion af sammenligningstal**

Som følge af ensretning i Dagrofa-koncernen af opstilling af årsregnskaber, er der sket ændring i klassificeringen af enkelte regnskabsposter. Sammenligningstallene for 2017 er tilrettet efter den nye klassificering, dog uden effekt i resultatopgørelsen.

**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.

**Andre driftsindtægter**

Posten indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder udlejning af ejendomme, fortjeneste ved salg af anlægsaktiver samt diverse driftsindtægter.

**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 administrationselskab. 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 aktivernes økonomiske brugstid, dog maksimalt over:

Software	3 år
Goodwill	10 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
Inretning af lejede lokaler	3-10 år

Levetid og scrapværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 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.

### **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.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger til leverandører samt forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og licenser.

### **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 balancedagen over de udgifter, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen.

**Reetableringsforpligtelser**

Omkostninger til reetablering af butikslejemål indregnes på baggrund af estimerede omkostninger ved udtræden af lejemålet. Hensættelsen opgøres som skønnede reetableringsomkostninger pr. lejemål multipliceret med antal af lejekontrakter.

**Finansielle gældsforpligtelser**

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