

---

# ***Rosa Danica A/S***

Fraugde-Kærby-Vej 72, 5220 Odense SØ

## **Årsrapport for 2017**

---

CVR-nr. 26 11 23 89

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/3 2018

Torben Moth Madsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Rosa Danica A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marslev, den 28. marts 2018

## Direktion

Torben Ravn Moth Madsen  
adm. direktør

Flemming Aaby  
direktør

## Bestyrelse

Formand Christian Majgaard  
Nielsen

Torben Ravn Moth Madsen

Petrus Gerardus Maria van  
Adrichem

Rikke Bech Hybjerg Skougaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rosa Danica A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Rosa Danica A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 28. marts 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikael Johansen  
statsautoriseret revisor  
mne23318

Mette Plambech  
statsautoriseret revisor  
mne34162

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Rosa Danica A/S  
Fragde-Kærby-Vej 72  
5220 Odense SØ

Telefon: 65 95 14 33  
Telefax: 65 95 14 32  
Hjemmeside: [www.rosa-danica.dk](http://www.rosa-danica.dk)

CVR-nr.: 26 11 23 89  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Odense

## Bestyrelse

Christian Majgaard Nielsen  
Torben Ravn Moth Madsen  
Petrus Gerardus Maria van Adrichem  
Rikke Bech Hybjerg Skougaard

## Direktion

Torben Ravn Moth Madsen  
Flemming Aaby

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Rytterkasernen 21  
5000 Odense C

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	59.366	53.770	56.118	59.193	56.691
Resultat før finansielle poster	3.376	2.819	-470	-4.364	-6.951
Resultat af finansielle poster	-305	-2.561	-2.432	-2.531	-2.384
Årets resultat	2.736	243	-1.957	-5.050	-6.448
<b>Balance</b>					
Balancesum	61.897	61.037	62.149	69.934	77.306
Egenkapital	11.581	8.844	8.601	202	5.252
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.413	5.979	4.539	958	9.460
- investeringsaktivitet	-4.072	-1.346	-2.179	-2.904	-5.345
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.022	-1.346	-2.640	-3.704	-5.202
- finansieringsaktivitet	-2.135	-328	4.727	1.605	-3.714
Årets forskydning i likvider	205	4.304	7.087	-341	401
Antal medarbejdere	127	105	130	166	160
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	5,5%	4,6%	-0,8%	-6,2%	-9,0%
Soliditetsgrad	18,7%	14,5%	13,8%	0,3%	6,8%
Forrentning af egenkapital	26,8%	2,8%	-44,5%	-185,2%	-76,1%

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



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Rosa Danica A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion, forædling og salg af potteplanter. Markedsføring og afsætning finder sted såvel nationalt som internationalt.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 2.736.436, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 11.580.704.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>59.366.316</b>	<b>53.770.483</b>
Personaleomkostninger	1	-50.799.116	-45.893.261
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.191.476	-5.058.148
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.375.724</b>	<b>2.819.074</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.493.454	324.319
Finansielle indtægter		28.738	22.133
Finansielle omkostninger	3	-1.827.629	-2.907.237
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.070.287</b>	<b>258.289</b>
Skat af årets resultat	4	-333.851	-15.459
<b>Årets resultat</b>		<b>2.736.436</b>	<b>242.830</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	493.454	324.319
Overført resultat	2.242.982	-81.489
	<b>2.736.436</b>	<b>242.830</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Immaterielle rettigheder		390.000	520.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>390.000</b>	<b>520.000</b>
Grunde og bygninger		5.898.758	6.162.123
Produktionsanlæg og maskiner		16.258.893	15.280.611
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.678.782	6.432.733
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>27.836.433</b>	<b>27.875.467</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	50.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	5.406.935	4.913.481
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	411.781	411.781
Andre tilgodehavender	9	1.700.000	1.700.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>7.568.716</b>	<b>7.025.262</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>35.795.149</b>	<b>35.420.729</b>
Råvarer og hjælpematerialer		3.491.132	2.749.485
Varer under fremstilling		15.169.000	14.779.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>18.660.132</b>	<b>17.528.485</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.050.287	2.011.122
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		140.384	0
Andre tilgodehavender		5.012.475	4.252.527
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		227.959	146.217
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.431.105</b>	<b>6.409.866</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.707</b>	<b>1.677.672</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>26.101.944</b>	<b>25.616.023</b>
<b>Aktiver</b>		<b>61.897.093</b>	<b>61.036.752</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		10.558.925	10.558.925
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.948.935	3.455.481
Overført resultat		-2.927.156	-5.170.139
<b>Egenkapital</b>	10	<b>11.580.704</b>	<b>8.844.267</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	1.161.459	599.649
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.161.459</b>	<b>599.649</b>
Ansvarlig lånekapital		0	3.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		14.575.796	15.947.837
Kreditinstitutter		937.500	3.274.625
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>15.513.296</b>	<b>22.222.462</b>
Ansvarlig lånekapital	12	3.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	12	1.356.448	1.326.452
Kreditinstitutter	12	9.459.772	10.976.351
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.606.646	5.217.568
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.272.375	1.943.678
Anden gæld		9.946.393	9.906.325
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>33.641.634</b>	<b>29.370.374</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>49.154.930</b>	<b>51.592.836</b>
<b>Passiver</b>		<b>61.897.093</b>	<b>61.036.752</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	10.558.925	3.455.481	-5.170.138	8.844.268
Årets resultat	0	493.454	2.242.982	2.736.436
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>10.558.925</u></b>	<b><u>3.948.935</u></b>	<b><u>-2.927.156</u></b>	<b><u>11.580.704</u></b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		2.736.436	242.830
Reguleringer	13	5.830.764	7.634.392
Ændring i driftskapital	14	-501.613	789.110
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.065.587</b>	<b>8.666.332</b>
Renteindbetalinger og lignende		28.738	22.133
Renteudbetalinger og lignende		-1.827.629	-2.907.235
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>6.266.696</b>	<b>5.781.230</b>
Betalt selskabsskat		146.217	0
Regulering skat tidligere år		0	197.652
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>6.412.913</b>	<b>5.978.882</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.022.442	-1.346.198
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-50.000	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.000.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-4.072.442</b>	<b>-1.346.198</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.342.046	-532.120
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.981.500	-958.019
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	210.925
Tilbagebetaling af ansvarligt lån		0	-746.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.696.933
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.188.313	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.135.233</b>	<b>-328.281</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>205.238</b>	<b>4.304.403</b>
Likvider 1. januar		-8.391.179	-12.695.582
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-8.185.941</b>	<b>-8.391.179</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.707	1.677.672
Kassekredit		-8.196.648	-10.068.851
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-8.185.941</b>	<b>-8.391.179</b>

# Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	60.801.402	55.783.477
Pensioner	2.418.344	1.827.118
Andre personaleomkostninger	688.976	553.249
	<b>63.908.722</b>	<b>58.163.844</b>
Overført til produktionslønninger	-13.109.606	-12.270.583
	<b>50.799.116</b>	<b>45.893.261</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>127</b>	<b>105</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	130.000	130.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.061.476	4.928.148
	<b>5.191.476</b>	<b>5.058.148</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	59.616	43.242
Andre finansielle omkostninger	1.768.013	2.863.995
	<b>1.827.629</b>	<b>2.907.237</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-227.959	60.429
Årets udskudte skat	561.810	-44.970
	<b>333.851</b>	<b>15.459</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Immaterielle rettigheder
	DKK
Kostpris 1. januar	1.300.000
Kostpris 31. december	1.300.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	780.000
Årets afskrivninger	130.000
Ned- og afskrivninger 31. december	910.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>390.000</b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	40.036.209	109.344.079	25.088.612	174.468.900
Tilgang i årets løb	0	5.022.442	0	5.022.442
Kostpris 31. december	40.036.209	114.366.521	25.088.612	179.491.342
Ned- og afskrivninger 1. januar	33.874.086	94.063.468	18.655.879	146.593.433
Årets afskrivninger	263.365	4.044.160	753.951	5.061.476
Ned- og afskrivninger 31. december	34.137.451	98.107.628	19.409.830	151.654.909
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.898.758</b>	<b>16.258.893</b>	<b>5.678.782</b>	<b>27.836.433</b>



## Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	50.000	0
Kostpris 31. december	50.000	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.458.000	1.458.000
Kostpris 31. december	1.458.000	1.458.000
Værdireguleringer 1. januar	3.455.481	3.131.162
Årets resultat	1.493.454	324.319
Modtagne udbytter	-1.000.000	0
Værdireguleringer 31. december	3.948.935	3.455.481
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.406.935</b>	<b>4.913.481</b>
<b>9 Øvrige finansielle anlægsaktiver</b>		
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	411.781	1.700.000
Kostpris 31. december	411.781	1.700.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>411.781</b>	<b>1.700.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
A-aktier	1.214.278	1.214.278
B-aktier	2.217.379	2.217.379
C-aktier	7.127.268	7.127.268
		<u><b>10.558.925</b></u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK

## 11 Hensættelse til udskudt skat

Materielle anlægsaktiver	3.214.000	3.322.000
IPO	376.000	303.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.428.541	-3.025.351
	<u><b>1.161.459</b></u>	<u><b>599.649</b></u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		
Mellem 1 og 5 år	0	3.000.000
Langfristet del	0	3.000.000
Inden for 1 år	3.000.000	0
	<u><b>3.000.000</b></u>	<u><b>3.000.000</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	9.092.390	10.734.315
Mellem 1 og 5 år	5.483.406	5.213.522
Langfristet del	14.575.796	15.947.837
Inden for 1 år	1.356.448	1.326.452
	<b>15.932.244</b>	<b>17.274.289</b>
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	0	1.500.000
Mellem 1 og 5 år	937.500	1.774.625
Langfristet del	937.500	3.274.625
Inden for 1 år	1.263.125	907.500
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	8.196.647	10.068.851
Kortfristet del	9.459.772	10.976.351
	<b>10.397.272</b>	<b>14.250.976</b>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-28.738	-22.133
Finansielle omkostninger	1.827.629	2.907.237
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.191.476	5.058.148
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.493.454	-324.319
Skat af årets resultat	333.851	15.459
	<b>5.830.764</b>	<b>7.634.392</b>
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.131.646	-1.261.603
Ændring i tilgodehavender	-799.113	854.416
Ændring i leverandører m.v.	1.429.146	1.196.297
	<b>-501.613</b>	<b>789.110</b>

# Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
<b>15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Kreditinstitutter:		
Ejerpantebrev i Kertemindevejen 35 på i alt TDKK 6.600, regnskabsmæssig værdi af	5.898.758	5.632.104
Underpant i Kertemindevejen 35 på i alt TDKK 6.600.		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Kreditinstitutter:		
Pant, på i alt TDKK 29,4, i finansielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	38.250	38.250
Ejerpantebrev i Kertemindevejen 35 på i alt TDKK 3.000, regnskabsmæssig værdi af	5.898.758	5.632.104
Danske Bank A/S og Vækstfonden har virksomhedspant på TDKK 20.000 omfattende, simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, fabriksnye køretøjer, driftsinventar og andet materiel.		
Med respekt af debitorer belånt i Coface Finans A/S, i henhold til pantsætningsforbud		
Med respekt af debitorer belånt i Nordea Finans Danmark A/S, i henhold til pantsætningsforbud		
DLR har skadeløsbrev på i alt TDKK 4.000.		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	855.696	775.464
Mellem 1 og 5 år	1.730.128	1.695.534
	<b>2.585.824</b>	<b>2.470.998</b>
Lejeforpligtelser	8.550.744	6.274.346

# Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK

## 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Den ansvarlige lånekapital på kr. 3.000.000 træder tilbage for virksomhedens kreditorer.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet betalingsgaranti på DKK 30.701

## 16 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

---

Moth Holding ApS

Hjemsted

---

Kertemindevejen 33, 5290 Marslev

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rosa Danica A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Moth Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

### **Bruttofortjeneste**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægs aktiver.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.



# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20-25 år
Installationer	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter aktier og anparter i portefølgeselskaber.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-

## Noter til årsregnskabet

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$