

Rosa Danica A/S

Fraugde-Kærby-Vej 72, Fraugdekærby
5220 Odense SØ

CVR-nr. 26 11 23 89

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 31 / 5 2019

Torben Moth Madsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 for Rosa Danica A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 perioden 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense SØ, den 20. maj 2019

Direktion

Flemming Aaby

Torben Ravn Moth Madsen

Bestyrelse

Christian Majgaard Nielsen
Formand

Petrus Gerardus Maria van
Adrichem

Rikke Bech Hybjerg
Skougaard

Torben Ravn Moth Madsen

Rasmus Gerskov Moth
Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rosa Danica A/S Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rosa Danica A/S for perioden 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2018 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 årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 20. maj 2019

PK Revision

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 31 49 52 88

Martin Godskesen
Statsautoriseret revisor
mne34514

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rosa Danica A/S Fraugde-Kærby-Vej 72, Fraugdekærby 5220 Odense SØ
	CVR-nr.: 26 11 23 89 Kommune: Odense Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Christian Majgaard Nielsen, formand Rasmus Gerskov Moth Madsen Petrus Gerardus Maria van Adrichem Rikke Bech Hybjerg Skougaard Torben Ravn Moth Madsen
Direktion	Flemming Aaby Torben Ravn Moth Madsen
Revisor	PK Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Rugårdsvej 46C 5000 Odense C Telefon 65 48 73 00 CVR-nr. 31 49 52 88 Statsautoriseret revisor: Martin Godskesen
Formål	Selskabets formål er at drive gartneri og hermed beslægtet virksomhed.

Hoved- og nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
HOVEDTAL					
Resultat af ordinær drift	-5.817.322	4.014.756	2.819.074	-470.389	-4.363.823
Resultat af finansielle poster	483.790	-944.469	-2.560.785	-2.431.823	-2.531.191
Årets resultat	-3.461.176	2.736.436	242.830	-1.957.491	-5.050.008
Balancesum	63.927.197	61.897.093	61.036.752	62.145.282	69.933.956
Egenkapital	8.119.527	11.580.703	8.844.267	8.601.434	201.925
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	-4.494.103	8.784.261	6.189.806	4.526.196	2.018.233
- fra investeringsaktivitet	-3.686.137	-6.255.477	-1.394.224	-3.882.480	-3.903.835
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.524.278	-5.022.442	-1.398.024	-2.639.665	-3.703.793
- fra finansieringsaktivitet	1.423.554	-2.679.170	-767.563	5.813.377	1.544.726
Antal personer beskæftiget					
	124	127	105	130	166
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	-9,1	6,5	4,6	-0,8	-6,2
Soliditetsgrad	12,7	18,7	14,5	13,8	0,3
Forrentning af egenkapital	-35,1	26,8	2,8	-44,5	-185,2

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledninger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktion, forædling og salg af potteplanter. Markedsføring og afsætning finder sted såvel nationalt som internationalt.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

Vedrørende indregning af koncernens indtægter, omkostninger, aktiver og passiver, har der i det forløbne regnskabsår efter ledelsens skøn ikke været nogen form for usikkerhed af særlig betydning, som ikke fremgår af årsrapporten.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2018 udviser et underskud på DKK 3.461.176, hvilket ledelsen betegner som utilfredsstillende.

Det utilfredsstillende resultat skyldes i væsentligt omfang, markante negative vejræssige påvirkninger af virksomhedens afsætningsvilkår i forhold til et "normalt år",

2018 var således præget af en "sen vinter" gennem hele marts måned samt den varmeste sommer i 30 år fra ultimo maj og helt ind i september måned.

Denne situation førte til et væsentligt prisfald i markedet samt perioder hvor den gennemførte produktion ikke blev solgt i sit fulde omfang. Endvidere har varmen påvirket planter under produktion negativt og ført til et samlet stigende spild.

I forbindelse med afslutningen af året har ledelsen, sammen med den øvrige ejerkreds bag Fællinggård A/S, besluttet at afhænde denne investering. Som følge heraf tilpasser Rosa Danica sin produktionskapacitet med fuld virkning per 1. juli 2019.

Endvidere har den virksomhedsgruppe, som Rosa Danica A/S hører til, via Moth Evolution ApS indgået et strategisk samarbejde med den tysk-ejede virksomhed Vertanical Denmark ApS om produktion af medicinsk cannabis. Dette med virkning fra 1. februar 2019

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Rosa Danica A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen indgår i en overliggende koncern.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelse

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Skat

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Moth Holding ApS (administrationsselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser

Patenter og licenser måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende 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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen 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 omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	20-25 år	0 %
Installationer	10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

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. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Anvendt regnskabspraksis

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis 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 minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive 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 langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

		2018	2017
Bruttofortjeneste		44.090.158	53.439.778
Personaleomkostninger	1	-45.161.308	-44.233.546
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-4.746.172	-5.191.476
Driftsresultat - EBIT		-5.817.322	4.014.756
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-270.838	0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		3.400.863	1.493.454
Andre finansielle indtægter		15.854	28.738
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-138.720	-59.616
Andre finansielle omkostninger		-2.523.369	-2.407.045
Resultat før skat		-5.333.532	3.070.287
Skat af årets resultat	3	1.872.356	-333.851
Årets resultat		-3.461.176	2.736.436

Balance 31. december

		2018	2017
Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	4	260.000	390.000
Immaterielle anlægsaktiver		260.000	390.000
Grunde og bygninger	5	5.839.739	5.898.758
Produktionsanlæg og maskiner	5	14.818.012	16.258.893
Indretning af lejede lokaler	5	5.039.288	5.678.782
Materielle anlægsaktiver		25.697.039	27.836.433
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	50.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		154.735	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	5.406.935
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	1.122.707	411.781
Andre tilgodehavender	8	5.863.392	2.883.035
Finansielle anlægsaktiver		7.140.834	8.751.751
ANLÆGSAKTIVER		33.097.873	36.978.184
Råvarer og hjælpematerialer		4.904.455	3.491.132
Varer under fremstilling		13.761.805	15.169.000
Varebeholdninger		18.666.260	18.660.132
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.702.923	2.050.287
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		229.256	368.343
Andre tilgodehavender		6.740.175	3.829.440
Udskudt skatteaktiv	9	481.641	0
Tilgodehavender		12.153.995	6.248.070
Likvide beholdninger		9.069	10.707
OMSÆTNINGSAKTIVER		30.829.324	24.918.909
AKTIVER		63.927.197	61.897.093

Balance 31. december

		2018	2017
Virksomhedskapital		10.558.925	10.558.925
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	3.948.935
Overført resultat		-2.439.398	-2.927.157
EGENKAPITAL	10	8.119.527	11.580.703
Hensættelse til udskudt skat	11	0	1.161.459
HENSATTE FORPLIGTELSER		0	1.161.459
Ansvarlig lånekapital		0	0
Prioritetsgæld		13.199.214	14.575.796
Kreditinstitutter		669.750	937.500
Langfristede gældsforpligtelser	12	13.868.964	15.513.296
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		1.374.334	4.356.448
Kreditinstitutter		16.214.820	9.459.772
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.852.715	6.606.646
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.913.945	3.272.375
Anden gæld		9.582.892	9.946.393
Kortfristede gældsforpligtelser		41.938.706	33.641.635
GÆLDSFORPLIGTELSER		55.807.670	49.154.931
PASSIVER		63.927.197	61.897.093
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2018	2017
Virksomhedskapital primo	10.558.925	10.558.925
Virksomhedskapital ultimo	10.558.925	10.558.925
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	3.948.935	3.455.481
Årets bevægelse, resultatdisponering	-3.948.935	493.454
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	0	3.948.935
Overført resultat, primo	-2.927.157	-5.170.139
Årets resultat	487.759	2.242.982
Overført resultat ultimo	-2.439.398	-2.927.157
EGENKAPITAL	8.119.527	11.580.703
Forslag til resultatdisponering	16	-3.461.176
		2.736.436

Pengestrømsopgørelse

	2018	2017
Årets resultat	-3.461.176	2.736.436
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.746.172	5.191.476
Andre reguleringer	-2.455.846	1.278.320
Ændring af driftskapital	-906.274	1.787.992
Pengestrømme fra drift før renter	-2.077.124	10.994.224
Renteindbetalinger og lignende	15.854	28.738
Renteudbetalinger	-2.662.089	-2.466.661
Pengestrømme fra ordinær drift	-4.723.359	8.556.301
Betalt selskabsskat	229.256	227.960
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-4.494.103	8.784.261
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.524.278	-5.022.442
Salg af materielle anlægsaktiver	147.200	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.066.856	-1.183.035
Køb af virksomheder	0	-50.000
Salg af tilknyttede virksomheder	2.757.797	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.686.137	-6.255.477
Afdrag langfristet gæld	-4.626.446	-2.490.857
Låneoptagelse i øvrigt	0	-1.188.313
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	6.050.000	1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.423.554	-2.679.170
Ændring i likvider	-6.756.686	-150.386
Likvide midler, primo	-9.449.065	-9.298.679
Likvide midler, ultimo	-16.205.751	-9.449.065

Noter

	2018	2017
1 Personaleomkostninger		
Antal personer beskæftiget	124	127
Lønninger	40.609.635	39.682.088
Pensioner	3.422.387	3.428.071
Andre omkostninger til social sikring	1.129.286	1.123.387
	45.161.308	44.233.546
	45.161.308	44.233.546
Direktion, gage	2.398.837	1.642.490
Direktion, pension	232.009	159.464
	2.630.846	1.801.954
	2.630.846	1.801.954
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Andre immaterielle aktiver	130.000	130.000
Bygninger	240.269	263.365
Produktionsanlæg og maskiner	3.615.134	4.044.160
Indretning af lejede lokaler	760.769	753.951
	4.746.172	5.191.476
	4.746.172	5.191.476
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat	-229.256	-227.959
Regulering af udskudt skat	-1.643.100	561.810
	-1.872.356	333.851
	-1.872.356	333.851

Noter

	Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt
4 Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris, primo	1.300.000
Kostpris 31. december 2018	1.300.000
Af-/nedskrivninger, primo	-910.000
Årets af-/nedskrivninger	-130.000
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	-1.040.000
Immaterielle anlægsaktiver	260.000

	Produktions- Grunde og bygninger	anlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
5 Materielle anlægsaktiver			
Kostpris, primo	40.036.209	114.366.579	25.088.024
Tilgang i årets løb	181.250	2.221.753	121.275
Afgang i årets løb	0	-115.000	0
Kostpris 31. december 2018	40.217.459	116.473.332	25.209.299
Af-/nedskrivninger, primo	-34.137.451	-98.107.686	-19.409.242
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	67.500	0
Årets af-/nedskrivninger	-240.269	-3.615.134	-760.769
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	-34.377.720	-101.655.320	-20.170.011
Materielle anlægsaktiver	5.839.739	14.818.012	5.039.288

Noter

	2018	2017
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	50.000	0
Tilgang i årets løb	0	50.000
	50.000	50.000
Kostpris 31. december 2018	50.000	50.000
Årets resultatandele	-270.838	0
Årets af-/nedskrivninger	220.838	0
	-50.000	0
Op- og nedskrivninger 31. december 2018	-50.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	50.000
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris, primo	1.458.000	1.458.000
Afgang i årets løb	-1.458.000	0
	0	1.458.000
Kostpris 31. december 2018	0	1.458.000
Op- og nedskrivninger primo	3.948.935	3.455.481
Årets resultatandele	3.400.862	1.493.454
Udloddet udbytte	-6.050.000	-1.000.000
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	-1.299.797	0
	0	3.948.935
Op- og nedskrivninger 31. december 2018	0	3.948.935
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	5.406.935

Noter

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavende	
8 Andre finansielle anlægsaktiver			
Kostpris, primo	411.781	2.883.035	
Tilgang i årets løb	710.926	2.980.357	
	1.122.707	5.863.392	
Kostpris 31. december 2018	1.122.707	5.863.392	
	1.122.707	5.863.392	
Andre finansielle anlægsaktiver			
	1.122.707	5.863.392	
	Skattemæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Midlertidig forskel
9 Udskudt skatteaktiv			
Immaterielle anlægsaktiver	260.000	260.000	0
Materielle anlægsaktiver	14.006.734	25.697.039	-11.690.305
Omsætningsaktiver	26.879.499	30.347.683	-3.468.184
Skattemæssige underskud	17.347.768	0	17.347.768
	2.686.331	497.052	2.189.279
Udskudt skatteaktiv			481.641

Noter

	Primo	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
10 Egenkapital			
Virksomhedskapital	10.558.925	0	10.558.925
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.948.935	-3.948.935	0
Overført resultat	-2.927.157	487.759	-2.439.398
	11.580.703	-3.461.176	8.119.527

Kapitalen på kr. 10.558.925 er fordelt på følgende ejerandele:

A-aktier stk. 1.214.278 nominel værdi kr. 1.214.278

B-aktier stk. 2.217.379 nominel værdi kr. 2.217.379

C-aktier stk. 7.127.268 nominel værdi kr. 7.127.268

Kapitalen har været uændret siden 2015.

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel
11 Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver	260.000	260.000	0
Materielle anlægsaktiver	25.697.039	14.006.734	11.690.305
Omsætningsaktiver	30.347.683	26.879.499	3.468.184
Skattemæssige underskud	0	17.347.768	-17.347.768
	56.304.722	58.494.001	-2.189.279

Noter

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
12 Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	3.000.000	0	0	0
Prioritetsgæld	15.932.244	14.573.548	1.374.334	7.561.940
Kreditinstitutter	10.397.272	16.476.570	15.806.820	0
	<u>29.329.516</u>	<u>31.050.118</u>	<u>17.181.154</u>	<u>7.561.940</u>

13 Eventualposter mv. Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med indkomståret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Administrationsselskabet er Moth Holding ApS.

Leje- og leasingkontrakter

Selskabet har indgået følgende operationelle leje- og leasingaftaler:

Leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 1-4 år, og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.kr. 797, i alt t.kr. 1.453.

Herudover er indgået lejeforpligtelse med en årlig ydelse på t.kr. 3.428, i alt t.kr. 5.737.

Noter

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 14.900 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver t.kr. 5.840.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 9.600, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebrev på i alt t.kr. 6.600 deponeret til sikkerhed for Danske Bank og underpant til Vækstfonden og ejerpantebrev på i alt t.kr. 3.000 til sikkerhed for Vækstfonden.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 19.857 skønnes dele heraf at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har udstedt skadeløsbrev på i alt t.kr. 4.000, der giver pant i indretning af lejede lokaler og produktionsanlæg og maskiner. Skadeløsbrevet ligger til sikkerhed for realkreditgæld.

Virksomhedspant

Til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank og Vækstfonden, er der oprettet virksomhedspant på t.kr. 20.000, med sikkerhed i følgende aktiver med regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2018:

	T.kr.
Simple fordringer, hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser	4.703
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.818
Varebeholdninger	18.666

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.

15 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Moth Holding ApS
Kertemindevejen 33
5290 Marslev

16 Forslag til resultatdisponering

Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.948.935	493.454
Overført resultat	487.759	2.242.982
Forslag til resultatdisponering	-3.461.176	2.736.436