

# Rosa Danica A/S

**Fraugde-Kærby-Vej 72, Fraugdekærby  
5220 Odense SØ**

**CVR-nr. 26 11 23 89**

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 20. marts 2020

---

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 2019**

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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense SØ, den 18. marts 2020

### 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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2019 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 18. marts 2020

### **PK Revision**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 31 49 52 88

Martin Godskesen  
Statsautoriseret revisor  
mne34514

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	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
<b>Bestyrelse</b>	Christian Majgaard Nielsen, formand Petrus Gerardus Maria van Adrichem Rikke Bech Hybjerg Skougaard Torben Ravn Moth Madsen Rasmus Gerskov Moth Madsen
<b>Direktion</b>	Flemming Aaby Torben Ravn Moth Madsen
<b>Revisor</b>	PK Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Rugårdsvej 46C 5000 Odense C Telefon 65 48 73 00 CVR-nr. 31 49 52 88  Statsautoriseret revisor: Martin Godskesen
<b>Formål</b>	Selskabets formål er at drive gartneri og hermed beslægtet virksomhed.

**Hoved- og nøgletal**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t. kr.</b>	<b>t. kr.</b>	<b>t. kr.</b>	<b>t. kr.</b>	<b>t. kr.</b>
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af primær drift	4.190	-5.817	4.015	2.819	-472
Resultat af finansielle poster	-2.377	484	-945	-2.561	-2.431
Årets resultat	1.396	-3.461	2.736	243	-1.958
Balancesum	54.304	63.928	61.896	61.036	62.145
Egenkapital	9.516	8.120	11.580	8.844	8.602
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	6.065	-4.495	8.785	6.190	4.527
- fra investeringsaktivitet	482	-3.686	-6.255	-1.394	-3.883
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.356	-2.524	-5.022	-1.398	-2.640
- fra finansieringsaktivitet	-3.413	1.423	-2.679	-768	5.814
Antal personer beskæftiget					
	110	124	127	105	130
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	7,7	-9,1	6,5	4,6	-0,8
Soliditetsgrad	17,6	12,7	18,7	14,5	13,8
Forrentning af egenkapital	15,8	-35,1	26,8	2,8	-44,5

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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019 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

For Rosa Danica blev 2019 et år med mange udfordringer samt tilpasning af virksomheden gennem salg af dele af virksomheden og deraf følgende tilpasning af produktionskapaciteten.

På virksomhedens hovedmarkeder og i forhold til virksomhedens konkurrenter fortsatte et vis prispres i markedet. Dette mest mærkbart og synligt i virksomhedens lavsæson.

På denne baggrund er det derfor særdeles glædeligt at virksomheden gennem sit fokus og udvalgte indsatsområder er lykket med at løfte årets driftsresultat med 10 millioner, fra underskud til overskud på 4,2 millioner.

Givet den samlede situation i markedet samt udfordringer, et resultat som ledelsen betegner som tilfredsstillende.

I forbindelse med resultatet retter ledelsen en særlig anerkendelse mod alle virksomhedens medarbejdere for deres indsats, fokus og vilje til de forandringer, der er grundlaget for den fremgang og det resultat som er realiseret.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Rosa Danica har fået en stærk start på det nye regnskabsår. For månederne januar og februar ligger såvel omsætning og indtjening markant over virksomhedens budgetter for tilsvarende periode.

Efterfølgende er Rosa Danica, i lighed med resten af Danmark og Europa blevet mødt med udfordringerne som følge af Covid19.

Rosa Danica har en tæt dialog med virksomhedens finansielle omverden samt brancheorganisationer. På den baggrund er det virksomhedens vurdering at det er muligt at overvinde følgerne af Covid19 og sikre virksomhedens fremtid.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Rosa Danica A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

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

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

### 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

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.

### Skat af årets resultat

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien 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

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 den indre værdis metode

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

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 gælds metode 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 - 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 langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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

		2019	2018
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>46.296.473</b>	<b>44.090.158</b>
Personaleomkostninger	1	-38.296.938	-45.161.308
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-3.809.339	-4.746.172
<b>Driftsresultat - EBIT</b>		<b>4.190.196</b>	<b>-5.817.322</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	-270.838
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-76.277	3.400.863
Andre finansielle indtægter		3.449	15.854
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-157.080	-138.720
Andre finansielle omkostninger		-2.147.343	-2.523.369
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.812.945</b>	<b>-5.333.532</b>
Skat af årets resultat	3	-416.918	1.872.356
<b>Årets resultat</b>		<b>1.396.027</b>	<b>-3.461.176</b>



**Balance 31. december**

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	4	130.000	260.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>130.000</b>	<b>260.000</b>
Grunde og bygninger	5	5.059.736	5.839.739
Produktionsanlæg og maskiner	5	11.948.898	14.818.012
Indretning af lejede lokaler	5	4.479.505	5.039.288
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>21.488.139</b>	<b>25.697.039</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		455.382	154.735
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	1.161.720	1.122.707
Andre tilgodehavender	8	6.246.111	5.863.392
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>7.863.213</b>	<b>7.140.834</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>29.481.352</b>	<b>33.097.873</b>
Råvarer og hjælpematerialer		3.120.131	4.904.455
Varer under fremstilling		12.507.993	13.761.805
<b>Varebeholdninger</b>		<b>15.628.124</b>	<b>18.666.260</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.528.939	4.702.923
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.418	229.256
Selskabsskat		237.651	0
Andre tilgodehavender		3.362.889	6.740.175
Udskudt skatteaktiv		0	481.641
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.147.897</b>	<b>12.153.995</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>44.151</b>	<b>9.069</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>24.820.172</b>	<b>30.829.324</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>54.301.524</b>	<b>63.927.197</b>

**Balance 31. december**

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Virksomhedskapital		10.558.925	10.558.925
Overført resultat		-1.043.371	-2.439.398
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>9.515.554</b>	<b>8.119.527</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	172.928	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		<b>172.928</b>	<b>0</b>
Prioritetsgæld		9.163.090	13.199.214
Kreditinstitutter		74.250	669.750
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>10</b>	<b>9.237.340</b>	<b>13.868.964</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		2.592.956	1.374.334
Kreditinstitutter		13.114.621	16.214.820
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.484.372	10.852.715
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.811.288	3.913.945
Anden gæld		8.372.465	9.582.892
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>35.375.702</b>	<b>41.938.706</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		<b>44.613.042</b>	<b>55.807.670</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>54.301.524</b>	<b>63.927.197</b>
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Virksomhedskapital primo		10.558.925	10.558.925
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>		<b>10.558.925</b>	<b>10.558.925</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo		0	3.948.935
Årets bevægelse, resultatdisponering		0	-3.948.935
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Overført resultat, primo		-2.439.398	-2.927.157
Årets resultat		1.396.027	487.759
<b>Overført resultat ultimo</b>		<b>-1.043.371</b>	<b>-2.439.398</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>9.515.554</b>	<b>8.119.527</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	<b>14</b>	<b>1.396.027</b>	<b>-3.461.176</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2019	2018
Årets resultat	1.396.027	-3.461.176
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.809.339	4.746.172
Andre reguleringer	2.041.675	-2.455.846
Ændring af driftskapital	1.118.817	-906.274
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>8.365.858</b>	<b>-2.077.124</b>
Renteindbetalinger og lignende	3.449	15.854
Renteudbetalinger	-2.304.423	-2.662.089
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>6.064.884</b>	<b>-4.723.359</b>
Betalt selskabsskat	0	229.256
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>6.064.884</b>	<b>-4.494.103</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.355.783	-2.524.278
Salg af materielle anlægsaktiver	2.637.838	147.200
Køb af finansielle anlægsaktiver	-722.379	-4.066.856
Salg af tilknyttede virksomheder	-76.277	2.757.797
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>483.399</b>	<b>-3.686.137</b>
Afdrag langfristet gæld	-3.413.002	-4.626.446
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	0	6.050.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.413.002</b>	<b>1.423.554</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.135.281</b>	<b>-6.756.686</b>
Likvide midler, primo	-16.205.751	-9.449.065
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>-13.070.470</b>	<b>-16.205.751</b>

## Noter

	2019	2018
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget	110	124
Lønninger	34.148.318	40.609.635
Pensioner	2.855.530	3.422.387
Andre omkostninger til social sikring	1.293.090	1.129.286
	<b>38.296.938</b>	<b>45.161.308</b>
	<b>38.296.938</b>	<b>45.161.308</b>
Direktion, gage	2.346.285	2.398.837
Direktion, pension	125.882	232.009
	<b>2.472.167</b>	<b>2.630.846</b>
	<b>2.472.167</b>	<b>2.630.846</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Andre immaterielle aktiver	130.000	130.000
Bygninger	208.026	240.269
Produktionsanlæg og maskiner	2.911.530	3.615.134
Indretning af lejede lokaler	559.783	760.769
	<b>3.809.339</b>	<b>4.746.172</b>
	<b>3.809.339</b>	<b>4.746.172</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	-237.651	-229.256
Regulering af udskudt skat	654.569	-1.643.100
	<b>416.918</b>	<b>-1.872.356</b>
	<b>416.918</b>	<b>-1.872.356</b>

## Noter

	<b>Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt</b>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris, primo	1.300.000
Kostpris 31. december 2019	1.300.000
Af-/nedskrivninger, primo	-1.040.000
Årets af-/nedskrivninger	-130.000
Af-/nedskrivninger 31. december 2019	-1.170.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>130.000</b>

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris, primo	40.217.459	116.473.332	25.209.299
Tilgang i årets løb	64.880	1.290.903	0
Afgang i årets løb	-3.020.039	-53.360.271	-3.141.509
Kostpris 31. december 2019	37.262.300	64.403.964	22.067.790
Af-/nedskrivninger, primo	-34.377.720	-101.655.320	-20.170.011
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	2.383.182	52.111.784	3.141.509
Årets af-/nedskrivninger	-208.026	-2.911.530	-559.783
Af-/nedskrivninger 31. december 2019	-32.202.564	-52.455.066	-17.588.285
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5.059.736</b>	<b>11.948.898</b>	<b>4.479.505</b>

## Noter

	2019	2018
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	50.000	50.000
Afgang i årets løb	-50.000	0
	0	50.000
Op- og nedskrivninger primo	-50.000	0
Årets resultatandele	0	-270.838
Årets af-/nedskrivninger	50.000	220.838
	0	-50.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	0	1.458.000
Afgang i årets løb	0	-1.458.000
	0	0
Op- og nedskrivninger primo	0	3.948.935
Årets resultatandele	0	3.400.862
Udloddet udbytte	0	-6.050.000
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	0	-1.299.797
	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>Andre tilgodehavende</b>	
<b>8 Andre finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris, primo	1.122.707	5.863.392	
Tilgang i årets løb	39.013	382.719	
	<hr/>	<hr/>	
Kostpris 31. december 2019	1.161.720	6.246.111	
	<hr/>	<hr/>	
<b>Andre finansielle anlægsaktiver</b>	<b>1.161.720</b>	<b>6.246.111</b>	
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	
	<b>Regnskabs-</b>		
	<b>mæssig</b>	<b>Skattemæs-</b>	
	<b>værdi</b>	<b>sig værdi</b>	
		<b>Midlertidig</b>	
		<b>forskel</b>	
<b>9 Udskudt skat</b>			
Immaterielle anlægsaktiver	130.000	130.000	0
Materielle anlægsaktiver	21.488.139	9.693.543	11.794.596
Omsætningsaktiver	24.582.521	22.000.186	2.582.335
Skattemæssige underskud	0	13.590.895	-13.590.895
Langfristede gældsforpligtelser	-9.237.340	-9.237.340	0
Kortfristede gældsforpligtelser	-35.138.051	-35.138.051	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>1.825.269</b>	<b>1.039.233</b>	<b>786.036</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>172.928</b>
			<hr/> <hr/>
Hensættelser til udskudt skat primo			0
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen			172.928
			<hr/>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>172.928</b>
			<hr/> <hr/>



## Noter

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>10 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Prioritetsgæld	14.573.548	10.785.546	1.622.456	5.132.277
Kreditinstitutter	1.110.500	1.044.750	970.500	0
	<u>15.684.048</u>	<u>11.830.296</u>	<u>2.592.956</u>	<u>5.132.277</u>

### 11 Eventualposter mv. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for Moth Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Af den samlede sambeskatningsskat skal tillægges dette selskabs skat på t.kr. 238, som allerede er afsat i dette selskabs årsregnskab.

#### Leje- og leasingkontrakter

Selskabet har indgået følgende operationelle leje- og leasingaftaler:

8 Leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 1-4 år, og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.kr. 156, i alt t.kr. 189.

Herudover er indgået lejeforpligtelse med en årlig ydelse på t.kr. 3.428, i alt t.kr. 3.884.

## Noter

2019

2018

### 12 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. 5.060.

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 2019 udgør t.kr. 16.428 skønnes dele heraf at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har udstedt skadesløsbrev på i alt t.kr. 4.000, der giver pant i indretning af lejede lokaler og produktionsanlæg og maskiner. Skadesløsbrevet 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 2019 :

	T.kr.
Simple fordringer, hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser	2.494
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.949
Varebeholdninger	15.628

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.

### 13 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

**Noter**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>14 Forslag til resultatdisponering</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-3.948.935
Overført resultat	1.396.027	487.759
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	<b><u>1.396.027</u></b>	<b><u>-3.461.176</u></b>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Flemming Aaby

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-225695517292

IP: 80.208.xxx.xxx

2020-03-19 11:08:42Z

NEM ID 

## Torben Ravn Moth Madsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-933760239341

IP: 80.208.xxx.xxx

2020-03-19 11:10:01Z

NEM ID 

## Torben Ravn Moth Madsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-933760239341

IP: 80.208.xxx.xxx

2020-03-19 11:10:01Z

NEM ID 

## Rikke Bech Hybjerg Skougaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-425566584420

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-03-19 14:12:24Z

NEM ID 

## Rasmus Gerskov Moth Madsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-696056429185

IP: 80.208.xxx.xxx

2020-03-20 09:15:58Z

NEM ID 

## Christian Majgaard Nielsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-598314850139

IP: 93.184.xxx.xxx

2020-03-20 09:46:39Z

NEM ID 

## Martin Godskesen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PK REVISION STATSAUTORISERET

REVISIONSANPARTSSELSKAB

Serienummer: CVR:31495288-RID:1280907528637

IP: 212.130.xxx.xxx

2020-03-20 09:47:51Z

NEM ID 

## Torben Ravn Moth Madsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-933760239341

IP: 80.208.xxx.xxx

2020-03-20 10:47:28Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 26PKM-T36J2-V5P0W-0S8WP-28HK1-UX0AI

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>